

★当ファンドの仕組みは次の通りでした。

|              |  |   |
|--------------|--|---|
| 商品分類         | 追加型投信／海外／資産複合  |   |
| 信託期間         | 15年間（2013年6月27日～2028年6月26日）  |   |
| 運用方針         | 信託財産の着実な成長と安定した収益の確保をめざして運用を行いません。   |   |
| 主要投資対象       | ベビーファンド  | 下記の各マザーファンドの受益証券  |
|              | ダイワ先進国債券マザーファンド  | 先進国通貨建ての債券  |
|              | ダイワ海外好配当株マザーファンド   | 海外の金融商品取引所上場株式および店頭登録株式（上場予定および店頭登録予定を含みます。）                            |
|              | ダイワ・グローバルREIT・マザーファンド  | 海外の金融商品取引所上場（上場予定を含みます。）および店頭登録（登録予定を含みます。）の不動産投資信託の受益証券または不動産投資法人の投資証券 |
| ベビーファンドの運用方法 | ①マザーファンドを通じて、主として海外の債券、株式およびリート（不動産投資信託）に投資を行ない、利息および配当収入の獲得を追求することにより、信託財産の着実な成長と安定した収益の確保をめざします。   |   |
|              | ②各マザーファンドの受益証券への投資にあたっては、下記の組入比率をめどに行いません。<br>ダイワ先進国債券マザーファンドの受益証券<br>…信託財産の純資産総額の50%<br>ダイワ海外好配当株マザーファンドの受益証券<br>…信託財産の純資産総額の25%<br>ダイワ・グローバルREIT・マザーファンドの受益証券<br>…信託財産の純資産総額の25% |   |
| 組入制限         | ダイワ先進国債券マザーファンドの株式組入上限比率   | 純資産総額の10%以下   |
|              | ダイワ海外好配当株マザーファンドの株式組入上限比率  | 無制限   |
|              | ダイワ・グローバルREIT・マザーファンドの投資信託証券組入上限比率   | 無制限   |
| 分配方針         | 分配対象額は、経費控除後の配当等収益と売買益（評価益を含みます。）等とし、原則として、信託財産の成長に資することを目的に、配当等収益の中から基準価額の水準等を勘案して分配金額を決定します。ただし、配当等収益が少額の場合には、分配を行わないことがあります。  |   |

当ファンドは、ファミリーファンド方式で運用を行ないました。ファミリーファンド方式とは、受益者からの資金をまとめてベビーファンド（当ファンド）とし、その資金を主としてマザーファンドの受益証券に投資して、実質的な運用をマザーファンドで行なう仕組みです。

## スマート・インカム・バランス

# 運用報告書（全体版）

## 繰上償還

（償還日 2015年8月20日）

### 受益者のみなさまへ

毎々、格別のご愛顧にあずかり厚くお礼申し上げます。

さて、「スマート・インカム・バランス」は、このたび、約款の規定により、繰上償還となりました。

ここに、謹んで運用状況と償還の内容をお知らせいたします。

今後とも一層のお引立てを賜りますよう、お願い申し上げます。

# 大和投資信託

Daiwa Asset Management

東京都千代田区丸の内一丁目9番1号

お問い合わせ先（コールセンター）

TEL 0120-106212

（営業日の9：00～17：00）

<http://www.daiwa-am.co.jp/>

設定以来の運用実績

| 決算期             | 基準価額        |           |           | シティ世界国債インデックス<br>(除く日本、円ベース) |           | MSCIコクサイ<br>指数 (円換算) |           | S&P先進国REIT指数<br>(除く日本、円換算) |           | 株式組入<br>率 | 公社債<br>組入比率 | 債券先物<br>比率 | 投資信託<br>組入比率 | 純資産<br>総額 |
|-----------------|-------------|-----------|-----------|------------------------------|-----------|----------------------|-----------|----------------------------|-----------|-----------|-------------|------------|--------------|-----------|
|                 | 税込み<br>分配金  | 期中<br>騰落率 | (参考指数)    | 期中<br>騰落率                    | (参考指数)    | 期中<br>騰落率            | (参考指数)    | 期中<br>騰落率                  |           |           |             |            |              |           |
| 1期末(2014年6月26日) | 円<br>11,634 | 円<br>0    | %<br>16.3 | 11,372                       | %<br>13.7 | 12,805               | %<br>28.1 | 12,141                     | %<br>21.4 | 23.7      | %<br>48.5   | %<br>-     | %<br>24.5    | 百万円<br>1  |
| 2期末(2015年6月26日) | 13,556      | 0         | 16.5      | 12,918                       | 13.6      | 15,852               | 23.8      | 15,356                     | 26.5      | 24.9      | 48.0        | △2.3       | 24.5         | 1         |
| 償還(2015年8月20日)  | 13,472.12   | -         | △ 0.6     | 13,101                       | 1.4       | 15,384               | △ 3.0     | 16,053                     | 4.5       | -         | -           | -          | -            | 1         |

(注1) シティ世界国債インデックス (除く日本、円ベース) は、シティ世界国債インデックス (除く日本、円ベース) の原データに基づき、当ファンド設定日を10,000として大和投資信託が計算したものです。

(注2) MSCIコクサイ指数 (円換算) は、MSCI Inc. の承諾を得て、MSCIコクサイ指数 (米ドルベース) をもとに円換算し、当ファンド設定日を10,000として大和投資信託が計算したものです。MSCIコクサイ指数は、MSCI Inc. が開発した株価指数で、同指数に対する著作権、知的所有権その他一切の権利はMSCI Inc. に帰属します。またMSCI Inc. は、同指数の内容を変更する権利および公表を停止する権利を有しています。

(注3) S&P先進国REIT指数 (除く日本、円換算) は、S&P先進国REIT指数 (除く日本、米ドルベース) をもとに円換算し、当ファンド設定日を10,000として大和投資信託が計算したものです。S&P先進国REIT指数 (除く日本、米ドルベース) の所有権およびその他一切の権利は、S&P Dow Jones Indices LLCが有しています。S&P Dow Jones Indices LLCは、同指数の算出にかかる誤謬等に関し、いかなる者に対しても責任を負うものではありません。

(注4) 海外の指数は、基準価額への反映を考慮して、現地前営業日の終値を採用しています。

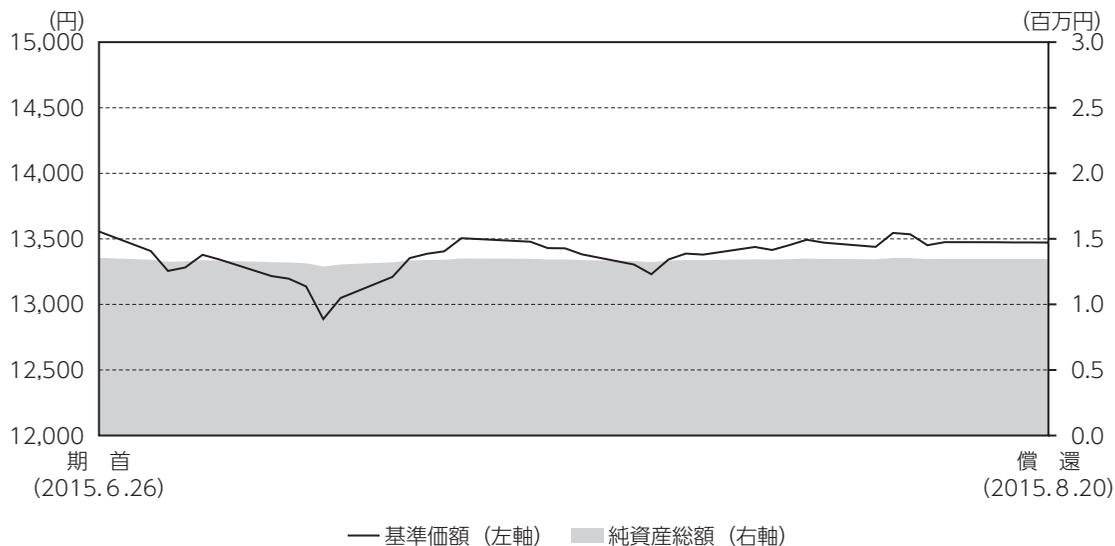
(注5) 組入比率は、マザーファンドの組入比率を当ファンドベースに換算したものを含みます。

(注6) 公社債組入比率は新株予約権付社債券 (転換社債券) を除きます。

(注7) 債券先物比率は買建比率-売建比率です。

## 《運用経過》

## 基準価額等の推移について



## ■ 基準価額・騰落率

設定時：10,000円

償還時：13,472円12銭

騰落率：34.7%

## ■ 基準価額の主な変動要因

マザーファンドを通じて、各資産クラスに投資した結果、主に海外リートと海外債券が寄与し基準価額は値上がりしました。

# スマート・インカム・バランス

| 年 月 日           | 基準価額      |      | シティ世界国債インデックス<br>(除く日本、円ベース) |      | MSCIコクサイ<br>指数 (円換算) |      | S&P先進国REIT指数<br>(除く日本、円換算) |      | 株式組入<br>比率 | 公社債<br>組入比率 | 債券先物<br>比率 | 投資信託<br>組入比率 |
|-----------------|-----------|------|------------------------------|------|----------------------|------|----------------------------|------|------------|-------------|------------|--------------|
|                 | 円         | 騰落率  | (参考指数)                       | 騰落率  | (参考指数)               | 騰落率  | (参考指数)                     | 騰落率  |            |             |            |              |
| (期首) 2015年6月26日 | 13,556    | —    | 12,918                       | —    | 15,852               | —    | 15,356                     | —    | 24.9       | 48.0        | △2.3       | 24.5         |
| 6月末             | 13,255    | △2.2 | 12,796                       | △0.9 | 15,321               | △3.4 | 15,026                     | △2.1 | 24.2       | 48.6        | △2.3       | 24.5         |
| 7月末             | 13,380    | △1.3 | 12,988                       | 0.5  | 15,740               | △0.7 | 15,802                     | 2.9  | 23.4       | 48.1        | △2.3       | 25.3         |
| (償還) 2015年8月20日 | 13,472.12 | △0.6 | 13,101                       | 1.4  | 15,384               | △3.0 | 16,053                     | 4.5  | —          | —           | —          | —            |

(注) 騰落率は期首比。

**投資環境について****○海外債券市況**

海外債券市況は、米国でF R B（米国連邦準備制度理事会）の量的金融緩和の縮小観測が台頭する中、先進国の金利は全般に上昇して始まりました。2013年9月以降は、F O M C（米国連邦公開市場委員会）での金融緩和の縮小見送りや米国財政問題に関する議会協議が難航したこともあり、金利は低下傾向となりました。10月から12月にかけては、米国の政府機関一部閉鎖による景気への悪影響の懸念が後退したことや米国の量的金融緩和の縮小開始が決定したことにより、金利上昇傾向になりました。2014年1月以降は、北米地域の悪天候による米国景気見通しの後退や一部新興国通貨の下落を受けて、金利は低下に転じました。その後は、経済指標は回復基調に向かいましたが、F R Bが低金利政策の解除に慎重姿勢を示したことやE C B（欧州中央銀行）が追加利下げに踏み切ったこともあり、金利はおおむね横ばいから低下傾向で推移しました。6月以降は、ウクライナや中東地域での地政学リスクなどを背景に、金利は低下基調で推移しました。9月前半には、米国の金融緩和姿勢の後退観測を受けて金利が上昇しましたが、一時的な動きにとどまりました。その後は、原油価格の下落傾向が強まったほか、米国以外の地域での景気の鈍化、ロシアの金融情勢の緊迫化、2015年1月のE C Bの国債購入策決定などを背景に、金利は大きく低下しました。しかし、2月以降は原油価格が底打ち傾向となる中で、ディスインフレ圧力の後退が金利上昇を支援する展開となりました。4月末からはユーロ圏の金利が上昇に転じ、欧米の金融政策当局者が市場変動の高まりに容認姿勢を示したこともあり、各国の金利もこの動きに連れて上昇しました。

**○海外株式市況**

海外株式市況は、予想を上回る米国の雇用統計や、E C Bの時間軸政策の導入などを好感して上昇する展開で始まりました。2013年8月には、F R Bの量的金融緩和の縮小観測や世界的な長期金利の上昇、イタリアの政局不安やシリア情勢の緊迫化が嫌気されて下落する場面もありましたが、9月に入ると、中国の経済統計が良好であったことやサマーズ氏のF R B議長候補辞退、F O M Cでの金融緩和の縮小見送りなどから反発しました。10月以降は、世界経済の回復期待や米国の予算協議と債務上限問題の与野党合意などを背景に上昇しました。その後も、堅調な企業決算やE C Bによる予想外の利下げ、イランの核協議合意による中東リスクの後退、米国雇用情勢の改善などを追い風に、年末にかけて上昇基調を維持しました。2014年1月下旬からは、米国および中国の主要経済統計の下振れや、アルゼンチン・ペソやトルコ・リラといった新興国通貨の急落など、新興国経済に対する不安感の高まりを背景に投資家のリスク回避姿勢が強まり、株価は2月初旬にかけて調整しました。その後は、新興国通貨が落ち着きを示したことや米国の景気拡大に対する期待感などから急速に値を戻す展開となりました。3月以降は、良好な米国の経済統計や、中国の景気刺激策およびE C Bの追加緩和への期待感とウクライナ問題をめぐる緊張が交錯する中、横ばい圏で推移しました。6月には、E C Bがマイナス金利を含む

追加金融緩和を行なったことやFOMCでのイエレン議長のハト派的な発言などを好感して、上昇しました。7月以降は、ポルトガル発の金融不安の台頭やウクライナ情勢の悪化から上値が重い推移が続きましたが、アルゼンチンのデフォルト（債務不履行）騒動などから8月に入り大きく下落しました。その後、米国の良好な経済指標や欧州での追加金融緩和期待などが支援材料となる格好で反発に転じましたが、欧州や中国の景気懸念やエボラ出血熱の感染拡大が嫌気され、再度大きく下落しました。しかし10月後半以降は、堅調な米国企業業績や、欧州や中国のPMI（購買担当者景気指数）速報値が市場予想を上回ったことなどを好感し、急速に値を戻す展開となりました。その後も原油価格の急落やギリシャ政局の混迷から不安定な展開が続きましたが、ECBによる量的緩和策の発表やロシアとウクライナの停戦再合意、ギリシャ金融支援の延長合意などが好感され、徐々に下値を切上げる展開となりました。量的金融緩和を受けて大陸欧州経済が回復し始めたことや、中国において香港・上海間の相互株式取引が始まったことで香港市場が上昇したことも、海外株式市況を下支えする要因となりました。

### ○海外リート市況

海外リート市況は、設定時から2013年12月中旬にかけては、米国の景気回復が強まるにつれ量的金融緩和策が早期に縮小されるとの観測が強まり長期国債利回りが上昇する展開になったことから、リート市況は上下に振れる展開になりました。12月中旬のFOMCにおいて量的金融緩和の縮小が発表されましたが、小幅な縮小にとどめられたことやゼロ金利政策の継続をあらためて示したことが安心感をもたらし、上昇に転じました。その後も、リートの堅調な業績や米国経済および欧州経済に対する楽観的な見方の強まり、また長期国債利回りが低下したことも支援材料となり、ほぼ一本調子で上昇しました。その後は、米国の量的緩和策の縮小が進み量的緩和終了後の金融政策として利上げが意識されたことから、2014年10月上旬にかけて市況は上下に振れる展開になりました。10月末に日銀が追加金融緩和に踏み切ると、ECBも量的緩和に乗り出すとの見方が広まり、世界的に長期国債利回りが低下したことが好感され、市況は上昇に転じました。加えて、中国が利下げに踏み切り景気を下支える姿勢を示したことなども好感され、2015年1月下旬にかけてリート市況は上昇しました。その後は、米国の利上げ時期が近づきつつあるとの見方を背景に米国の長期国債利回りが上昇に転じたことや、欧州経済の持ち直しを背景にドイツ国債利回りも上昇に転じたことが嫌気されて市況は下落し、上げ幅を縮小する展開になりました。

### ○為替相場

為替相場は、設定時より、FRBは資産購入額の縮小意図はあるが利上げは急がないとの見通しが広がり、米ドルは主要通貨に対して下落し、対円では横ばいの推移となりました。2013年9月以降は、米国で量的金融緩和縮小が先送りされて米ドルが一段安となる一方で、利下げ観測の後退したオーストラリア・ドルや経済指標が好転した欧州通貨が上昇しました。10月から年末にかけて、米国景気に対する懸念が和らぐ中、市場のリスク選好の強まりから日米で株高となり、円安が加速しました。2014年1月には、米国で資産購入額縮小が開始され株式市場や一部新興国市場が動揺したことなどから市場

のリスク回避傾向が強まり、円や米ドルが買い戻されました。その後は、低金利政策の長期化が意識された米ドルが弱含む一方で、経済指標が堅調な英ポンドや利下げ観測が後退したオーストラリア・ドルが上昇しました。5月以降は、欧州圏の物価動向の低迷からECBが追加利下げを決定したことが、ユーロの下落を促しました。6月以降は、各国の金融政策が着目される展開となり、金融緩和縮小が進展した米ドルは対円で上昇する一方、金融緩和を行なったユーロやスウェーデン・クローネなどの欧州通貨は対円で横ばい推移となりました。9月以降は、日本の公的年金の運用比率変更や日銀の追加金融緩和を背景に、主要通貨に対して円安が進行しました。12月以降は、原油価格の下落による貿易収支の改善傾向が円の支援材料となり、物価低迷から量的緩和の導入決定に至ったユーロが対円で下落しました。一方で、米ドルは米国政府高官の米ドル高容認姿勢を背景に買われたため、米ドル円は横ばい推移となりました。2015年4月以降は、欧米金利が上昇して日本との金利差が拡大するとの観測から、欧州通貨や米ドルが対円で上昇しました。

## 信託期間中の運用方針

### ○当ファンド

マザーファンドを通じて、主として海外の債券、株式およびリートに投資を行ない、利息および配当収入の獲得を追求することにより、信託財産の着実な成長と安定した収益の確保をめざします。各マザーファンドの受益証券への投資にあたっては、下記の組入比率をめどに行ないます。

- ・ダイワ先進国債券マザーファンドの受益証券……………信託財産の純資産総額の50%
- ・ダイワ海外好配当株マザーファンドの受益証券……………信託財産の純資産総額の25%
- ・ダイワ・グローバルREIT・マザーファンドの受益証券…信託財産の純資産総額の25%

### ○ダイワ先進国債券マザーファンド

各国の経済状況、金融市場動向、金利動向の状況を考慮し、組入通貨と組入比率を決定します。

債券ポートフォリオにつきましては、先進国の政府（州政府を含む。）、先進国の政府関係機関、国際機関、および事業会社等が発行する先進国通貨建ての債券に投資する予定です。ポートフォリオの修正デュレーションについては、各国の政策金利の見通し、金融市場の動向、経済のファンダメンタルズなどに応じて柔軟に変化させます。

外貨建資産の運用にあたっては、ダイワ・アセット・マネジメント（ヨーロッパ）リミテッドに運用の指図にかかる権限の一部を委託します。

### ○ダイワ海外好配当株マザーファンド

予想配当利回りが高いと思われる銘柄の中から、企業の成長性・安定性などのファンダメンタルズに対して割安と判断される銘柄を中心に組入れます。強固なバランスシート、潤沢なキャッシュフローが望める企業を中心に、ポートフォリオを構築してまいります。

先進国において確実な景気の回復が続いていることから、金融や情報技術、一般消費財・サービス等の景気に敏感な業種に投資の機会が多いと考えています。

### ○ダイワ・グローバルREIT・マザーファンド

外貨建資産の運用にあたっては、コーヘン&スティアーズ・キャピタル・マネジメント・インク（以下、C&S）に運用の指図にかかる権限を委託し、運用を行ないます。

銘柄選択に際しては、個別銘柄の投資価値を分析して、銘柄ごとの配当利回り、期待される成長性、相対的な割安度などを勘案し投資銘柄を選定します。また、組入れる銘柄の業種および国・地域配分の分散を考慮します。

## ポートフォリオについて

### ○当ファンド

マザーファンドを通じて、主として海外の債券、株式およびリートに投資を行ない、利息および配当収入の獲得を追求することにより、信託財産の着実な成長と安定した収益の確保をめざしました。

各マザーファンドの受益証券の組入比率については、下記の組入比率をめどに投資を行ないました。

- ・ダイワ先進国債券マザーファンドの受益証券……………信託財産の純資産総額の50%
- ・ダイワ海外好配当株マザーファンドの受益証券……………信託財産の純資産総額の25%
- ・ダイワ・グローバルREIT・マザーファンドの受益証券…信託財産の純資産総額の25%

### ○ダイワ先進国債券マザーファンド

通貨配分につきましては、各国の経済状況、金融市場動向、金利動向の状況を考慮し、組入通貨、組入比率をコントロールしました。

債券ポートフォリオにつきましては、先進国の政府（州政府を含む。）、先進国の政府関係機関、国際機関、および事業会社等が発行する先進国通貨建ての債券に投資しました。ポートフォリオの修正デュレーションについては、各国の政策金利の見通し、金融市場の動向、経済のファンダメンタルズなどに応じて柔軟に変化させました。

### ○ダイワ海外好配当株マザーファンド

ポートフォリオにおける個別銘柄の選択に関しては、高い配当利回りが期待される銘柄の中から、特に利益やキャッシュフロー等の業績成長や負債比率等の財務体質の健全性を考慮し、ポートフォリオに組入れました。また株価の水準にも注意を払い、相対的に割安感がある企業を中心に組入れを行ないました。

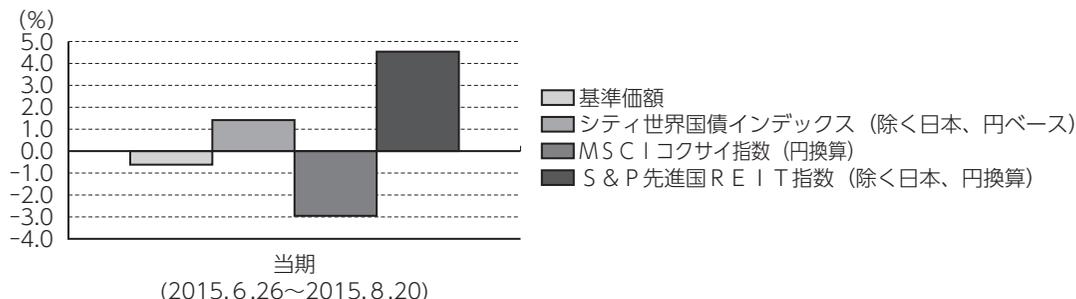
### ○ダイワ・グローバルREIT・マザーファンド

当ファンドは、外貨建資産の運用にあたって、C&Sに運用の指図にかかる権限を委託しております。

当ファンドでは、信託財産の中長期的な成長をめざし保有不動産の価値などと比べて魅力的であると考えられる銘柄に着目するとともに、安定的な配当利回りの確保をめざしてポートフォリオを構築しました。

## ベンチマークとの差異について

当ファンドは運用の評価または目標基準となるベンチマークを設けておりません。  
以下のグラフは当期における当ファンドの基準価額と参考指数との騰落率の対比です。



## 分配金について

第1期および第2期は、経費控除後の配当等収益が計上できなかったため、収益分配を行いませんでした。

受益者のみなさまにおかれましては、当ファンドをご愛顧いただき厚く御礼申し上げます。今後とも証券投資信託の運用につきましては、受益者のみなさまのご期待に沿えますよう万全を期して努力する所存でございますので、一層のご愛顧を賜りますようお願い申し上げます。

1 万口当りの費用の明細

| 項 目      | 当期                    |         | 項 目 の 概 要  |
|----------|-----------------------|---------|--|
|          | (2015.6.27~2015.8.20) |         |  |
|          | 金 額                   | 比 率     |  |
| 信託報酬     | 28円                   | 0.206%  | 信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率<br><b>期中の平均基準価額は13,368円です。</b>                |
| (投信会社)   | (12)                  | (0.092) | 投信会社分は、ファンドの運用と調査、受託銀行への運用指図、基準価額の計算、目論見書・運用報告書の作成等の対価             |
| (販売会社)   | (14)                  | (0.105) | 販売会社分は、運用報告書等各種書類の送付、口座内での各ファンドの管理、購入後の情報提供等の対価                    |
| (受託銀行)   | (1)                   | (0.008) | 受託銀行分は、運用財産の管理、投信会社からの指図の実行の対価                                     |
| 売買委託手数料  | 4                     | 0.030   | 売買委託手数料＝期中の売買委託手数料／期中の平均受益権総口数<br>売買委託手数料は、有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料 |
| (株式)     | (4)                   | (0.028) |  |
| (先物)     | (0)                   | (0.000) |  |
| (投資信託証券) | (0)                   | (0.003) |  |
| 有価証券取引税  | 2                     | 0.012   | 有価証券取引税＝期中の有価証券取引税／期中の平均受益権口数<br>有価証券取引税は、有価証券の取引の都度発生する取引に関する税金   |
| (株式)     | (2)                   | (0.012) |  |
| (投資信託証券) | (0)                   | (0.000) |  |
| その他費用    | 4                     | 0.032   | その他費用＝期中のその他費用／期中の平均受益権口数  |
| (保管費用)   | (4)                   | (0.031) | 保管費用は、海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管および資金の送金・資産の移転等に要する費用                 |
| (その他)    | (0)                   | (0.001) | 信託事務の処理等に関するその他の費用   |
| 合 計      | 37                    | 0.280   |  |

(注1) 期中の費用（消費税のかかるものは消費税を含む）は追加、解約によって受益権口数に変動があるため、項目の概要の簡便法により算出した結果です。なお、売買委託手数料、有価証券取引税およびその他費用は、このファンドが組入れているマザーファンドが支払った金額のうち、このファンドに対応するものを含みます。

(注2) 金額欄は各項目ごとに円未満を四捨五入してあります。

(注3) 比率欄は1万口当りのそれぞれの費用金額を期中の平均基準価額で除して100を乗じたものです。

■売買および取引の状況

親投資信託受益証券の設定、解約状況

(2015年6月27日から2015年8月20日まで)

|                           | 設 定 |     | 解 約 |     |
|---------------------------|-----|-----|-----|-----|
|                           | 口 数 | 金 額 | 口 数 | 金 額 |
|                           | 千口  | 千円  | 千口  | 千円  |
| ダイワ先進国債券<br>マザーファンド       | -   | -   | 413 | 663 |
| ダイワ・グローバルREIT・<br>マザーファンド | -   | -   | 167 | 352 |
| ダイワ海外好配当株<br>マザーファンド      | -   | -   | 222 | 328 |

(注) 単位未満は切捨て。

■株式売買金額の平均組入株式時価総額に対する割合

(2015年6月27日から2015年8月20日まで)

| 項 目               | 当 期              |
|-------------------|------------------|
|                   | ダイワ海外好配当株マザーファンド |
| (a) 期中の株式売買金額     | 864,960千円        |
| (b) 期中の平均組入株式時価総額 | 785,068千円        |
| (c) 売買高比率(a)/(b)  | 1.10             |

(注1) (b)は各月末現在の組入株式時価総額の平均。

(注2) 単位未満は切捨て。

■利害関係人との取引状況

当期中における利害関係人との取引はありません。

■投信会社（自社）による当ファンドの設定・解約および保有状況

| 期首保有額 | 期中設定額 | 期中解約額 | 償還時保有額 | 取 引 の 理 由   |
|-------|-------|-------|--------|-------------|
| 百万円   | 百万円   | 百万円   | 百万円    | 当初設定時における取得 |
| 1     | -     | -     | 1      |             |

(注1) 金額は元本ベース。

(注2) 単位未満は切捨て。

■組入資産明細表

最終期末における該当事項はありません。

親投資信託残高

| 種 類                   | 期 首 |
|-----------------------|-----|
|                       | 口 数 |
|                       | 千口  |
| ダイワ先進国債券マザーファンド       | 413 |
| ダイワ・グローバルREIT・マザーファンド | 167 |
| ダイワ海外好配当株マザーファンド      | 222 |

(注) 単位未満は切捨て。

■投資信託財産の構成

2015年8月20日現在

| 項 目          | 償 還 時 |       |
|--------------|-------|-------|
|              | 評 価 額 | 比 率   |
|              | 千円    | %     |
| コール・ローン等、その他 | 1,349 | 100.0 |
| 投資信託財産総額     | 1,349 | 100.0 |

(注) 評価額の単位未満は切捨て。

■資産、負債、元本および基準価額の状況

2015年8月20日現在

| 項 目              | 償 還 時      |
|------------------|------------|
| (A) 資産           | 1,349,996円 |
| コール・ローン等         | 1,349,994  |
| 未収利息             | 2          |
| (B) 負債           | 2,784      |
| 未払信託報酬           | 2,784      |
| (C) 純資産総額(A - B) | 1,347,212  |
| 元本               | 1,000,000  |
| 償還差損益金           | 347,212    |
| (D) 受益権総口数       | 1,000,000口 |
| 1万口当り償還価額(C/D)   | 13,472円12銭 |

\* 期首における元本額は1,000,000円、当期中における追加設定元本額は0円、同解約元本額は0円です。

\* 償還時の計算口数当りの純資産額は13,472円12銭です。

■損益の状況

当期 自2015年6月27日 至2015年8月20日

| 項 目                  | 当 期      |
|----------------------|----------|
| (A) 配当等収益            | 4円       |
| 受取利息                 | 4        |
| (B) 有価証券売買損益         | △ 5,645  |
| 売買益                  | 16,124   |
| 売買損                  | △ 21,769 |
| (C) 信託報酬等            | △ 2,784  |
| (D) 当期損益金(A + B + C) | △ 8,425  |
| (E) 前期繰越損益金          | 348,415  |
| (F) 追加信託差損益金         | 7,222    |
| (売買損益相当額)            | ( 7,222) |
| (G) 合計(D + E + F)    | 347,212  |
| 償還差損益金(G)            | 347,212  |

(注1) 信託報酬等には信託報酬に対する消費税等相当額を含めて表示しております。

(注2) 追加信託差損益金とは、追加信託金と元本との差額をいい、元本を下回る場合は損失として、上回る場合は利益として処理されます。

## 投資信託財産運用総括表

|          |            |            |                |              |            |
|----------|------------|------------|----------------|--------------|------------|
| 信託期間     | 投資信託契約締結日  | 2013年6月27日 |                | 投資信託契約終了時の状況 |            |
|          | 投資信託契約終了日  | 2015年8月20日 |                | 資産総額         | 1,349,996円 |
| 区分       | 投資信託契約締結当初 | 投資信託契約終了時  | 差引増減<br>又は追加信託 | 負債総額         | 2,784円     |
| 受益権口数    | 1,000,000口 | 1,000,000口 | 0口             | 純資産総額        | 1,347,212円 |
| 元本額      | 1,000,000円 | 1,000,000円 | 0円             | 受益権口数        | 1,000,000口 |
|          |            |            |                | 1単位当り償還金     | 13,472円12銭 |
| 毎計算期末の状況 |            |            |                |              |            |
| 計算期      | 元本額        | 純資産総額      | 基準価額           | 1単位当り分配金     |            |
|          |            |            |                | 金額           | 分配率        |
|          | 円          | 円          | 円              | 円            | %          |
| 第1期      | 1,082,184  | 1,259,025  | 11,634         | 0            | 0.00       |
| 第2期      | 1,000,000  | 1,355,637  | 13,556         | 0            | 0.00       |

(注) 1単位は受益権1万口。

|                        |                   |
|------------------------|-------------------|
| <b>償 還 金 の お 知 ら せ</b> |                   |
| <b>1 万 口 当 り 償 還 金</b> | <b>13,472円12銭</b> |

### 償還金の課税上の取扱いについて

- ・償還時の差益（償還価額から取得費用（申込手数料（税込み）を含む）を控除した利益）については、譲渡所得とみなされ、20.315%（所得税15%、復興特別所得税0.315%および地方税5%）の税率により、申告分離課税が適用されます。
- ・法人の受益者の場合、税率が異なります。
- ・税法が改正された場合等には、上記の内容が変更になることがあります。くわしくは、販売会社にお問い合わせください。
- ・課税上の取扱いの詳細につきましては、税務専門家等にご確認されることをお勧めします。

# ダイワ先進国債券マザーファンド

## 運用報告書 第4期（決算日 2014年10月17日）

（計算期間 2013年10月18日～2014年10月17日）

ダイワ先進国債券マザーファンドの第4期にかかる運用状況をご報告申し上げます。

★当ファンドの仕組みは次の通りです。

|        |  |
|--------|--|
| 運用方針   | 安定した収益の確保と信託財産の着実な成長をめざして運用を行ないます。   |
| 主要投資対象 | 先進国通貨建ての債券   |
| 運用方法   | <p>①主として、先進国通貨建ての債券に投資することにより、安定した収益の確保と信託財産の着実な成長をめざして運用を行ないます。</p> <p>※先進国とはシティ世界国債インデックス（除く日本）構成国をいい、先進国通貨とはインデックス採用通貨をいいます。</p> <p>②運用にあたっては、以下の点に留意します。</p> <p>イ．投資対象は先進国の政府（州政府を含みます。）、先進国の政府関係機関、国際機関および事業会社等が発行する先進国通貨建ての債券とします。事業会社が発行する債券の格付けは、取得時においてAA格相当以上（ムーディーズでAa3以上またはS&amp;PでAA-以上）とします。</p> <p>ロ．各国の債券および為替市場の流動性、信用力、市場規模等を勘案し、長期的な視点で基準となる通貨および通貨配分（以下「基本通貨配分」といいます。）を定めます。実際の運用にあたっては、先進国各国の経済状況、金融市場動向、金利動向等の状況を考慮し、基本通貨配分を参考に、組入通貨と組入比率を決定します。ただし、1通貨の組入比率は信託財産の純資産総額の40%程度を上限とします。</p> <p>ハ．ポートフォリオの修正デュレーションは10（年）程度以内とします。</p> <p>③外貨建資産の運用にあたっては、ダイワ・アセット・マネジメント（ヨーロッパ）リミテッドに運用の指図にかかる権限の一部を委託します。</p> <p>④為替変動リスクを回避するための為替ヘッジは原則として行ないません。</p> |
| 株式組入制限 | 純資産総額の10%以下  |

## 大和投資信託

Daiwa Asset Management

東京都千代田区丸の内一丁目9番1号

<http://www.daiwa-am.co.jp/>

■運用実績

最近3期間の基準価額の推移



設定以来の運用実績

| 期別               | 基準価額   |      | 米国5年国債利回り (参考指数) |        | 米ドル為替レート (参考指数) |      | 公社債組入比率 |   | 債券先物比率 |     | 純資産<br>百万円 |
|------------------|--------|------|------------------|--------|-----------------|------|---------|---|--------|-----|------------|
|                  | 円      | %    | %                | %      | 円               | %    | %       | % | %      |     |            |
| 1期末(2011年10月17日) | 10,060 | 0.6  | 1.11             | 77.29  | △ 4.9           | 94.5 | —       | — | —      | 296 |            |
| 2期末(2012年10月17日) | 10,978 | 9.1  | 0.69             | 78.75  | 1.9             | 96.8 | —       | — | —      | 326 |            |
| 3期末(2013年10月17日) | 13,420 | 22.2 | 1.39             | 98.81  | 25.5            | 97.8 | —       | — | —      | 390 |            |
| 4期末(2014年10月17日) | 14,729 | 9.8  | 1.38             | 106.39 | 7.7             | 98.3 | △5.6    | — | —      | 484 |            |

(注1) 為替レートは、計算日における対顧客物電信売相場の中値をもとに投資信託協会が定める計算方法により算出されるレートを採用しています。  
 (注2) 公社債組入比率は新株予約権付社債券(転換社債券)を除きます。  
 (注3) 債券先物比率は買建比率-売建比率です。

■当期中の基準価額と市況の推移

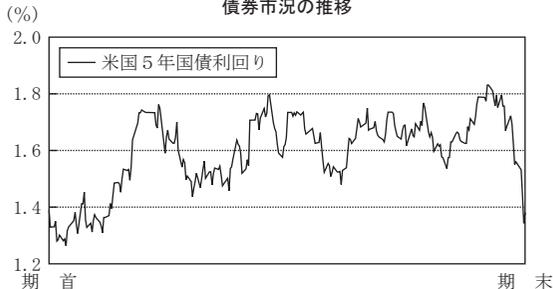
| 年月日             | 基準価額   |      | 米国5年国債利回り (参考指数) |        | 米ドル為替レート (参考指数) |      | 公社債組入比率 | 債券先物比率 |
|-----------------|--------|------|------------------|--------|-----------------|------|---------|--------|
|                 | 円      | %    | %                | %      | 円               | %    |         |        |
| (期首)2013年10月17日 | 13,420 | —    | 1.39             | 98.81  | —               | 97.8 | —       | —      |
| 10月末            | 13,512 | 0.7  | 1.32             | 98.51  | △ 0.3           | 94.8 | —       | —      |
| 11月末            | 13,916 | 3.7  | 1.36             | 102.42 | 3.7             | 97.1 | —       | —      |
| 12月末            | 14,176 | 5.6  | 1.73             | 105.39 | 6.7             | 97.7 | —       | —      |
| 2014年1月末        | 13,861 | 3.3  | 1.51             | 102.86 | 4.1             | 94.1 | —       | —      |
| 2月末             | 13,932 | 3.8  | 1.48             | 101.94 | 3.2             | 97.1 | —       | —      |
| 3月末             | 14,164 | 5.5  | 1.75             | 102.92 | 4.2             | 96.6 | —       | —      |
| 4月末             | 14,241 | 6.1  | 1.73             | 102.61 | 3.8             | 96.6 | —       | —      |
| 5月末             | 14,225 | 6.0  | 1.53             | 101.66 | 2.9             | 97.4 | —       | —      |
| 6月末             | 14,364 | 7.0  | 1.64             | 101.36 | 2.6             | 98.1 | —       | —      |
| 7月末             | 14,456 | 7.7  | 1.77             | 102.85 | 4.1             | 98.0 | —       | —      |
| 8月末             | 14,667 | 9.3  | 1.63             | 103.74 | 5.0             | 98.3 | —       | —      |
| 9月末             | 14,975 | 11.6 | 1.76             | 109.45 | 10.8            | 98.7 | —       | —      |
| (期末)2014年10月17日 | 14,729 | 9.8  | 1.38             | 106.39 | 7.7             | 98.2 | △5.6    | —      |

(注) 騰落率は期首比。

《運用経過》

◆債券市況

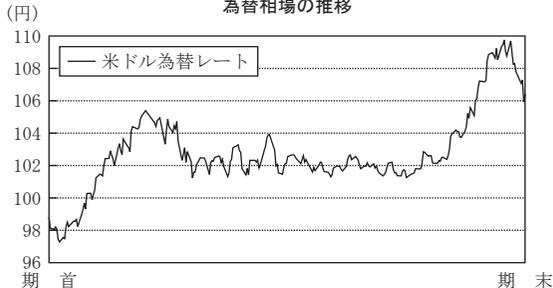
債券市況の推移



先進国債券市況は、期首より、米国の政府機関一部閉鎖による悪影響の懸念やECB(欧州中央銀行)の追加利下げにより、金利は低下しました。しかし2013年11月以降は、米国の量的金融緩和の縮小開始決定などにより、金利は上昇しました。2014年の年明け以降は、北米地域の悪天候による米国景気見通しの後退やウクライナ情勢の緊迫化を背景に、金利は横ばいから低下傾向で推移しました。その後も、FRB(米国連邦準備制度理事会)が低金利政策の解除に慎重姿勢を示したことやECBの追加利下げを受けて、低金利環境継続の観測が強まりました。7月以降は、ウクライナ、ロシア中東地域での地政学的リスクの高まりのほか、欧州での追加緩和策への期待がさらなる金利低下を促しました。9月に入ると米国の利上げ前倒し観測から金利はいったん上昇しましたが、世界経済の成長見通し悪化や商品価格下落によるインフレ見通し鈍化により、一時的な反発にとどまりました。

◆為替相場

為替相場の推移



期首より、米ドル円相場は横ばいで推移しましたが、2013年11月以降は、米国景気に対する懸念の後退から日米で株高となり、円安となりました。2014年1月には、米国で資産購入額縮小が開始された市場のリスク回避傾向が強まり、円や米ドルが上昇しました。その後は、各国の金融政策に着目した動きとなり、経済指標が堅調だった英ポンドや低インフレ懸念が後退したカナダ・ドルは上昇し、FRBが低金利政策の解除に慎重姿勢を示した米ドルは横ばいで推移しました。一方、ユーロやスウェーデン・クローネなどの欧州通貨は、追加の金融緩和を材料に下落しました。8月以降は、相対的な景気の強さや金融緩和と縮小の進展を背景に米ドルが独歩高となり、欧州の追加金融緩和によりユーロが下落、スコットランド独立懸念で英ポンドが下落しました。また、商品価格の下落を背景に、オーストラリア・ドルやカナダ・ドルなどの資源国通貨も軟調に推移しました。米ドル円は、金融政策の方向性の違いや日本の公的年金改革への期待から円安が加速しましたが、期末にかけては市場のリスク回避姿勢が強まったことなどから円高となりました。

◆前期における「今後の運用方針」

各国の経済状況、金融市場動向、金利動向の状況を考慮し、組入通貨と組入比率を決定していきます。

債券ポートフォリオにつきましては、先進国の政府（州政府を含む。）、先進国の政府関係機関、国際機関、および事業会社等が発行する先進国通貨建ての債券に投資する予定です。ポートフォリオの修正デュレーションについては、各国の政策金利の見通し、金融市場の動向、経済のファンダメンタルズなどに応じて柔軟に変化させます。

◆運用経過と基準価額の推移

【運用経過】

当期の通貨配分につきましては、各国の経済状況、金融市場動向、金利動向の状況を考慮し、組入通貨、組入比率をコントロールしました。

期中の債券ポートフォリオにつきましては、先進国の政府（州政府を含む。）、先進国の政府関係機関、国際機関、および事業会社等が発行する先進国通貨建ての債券の組入れ・入替えを行いません。ポートフォリオの修正デュレーションについては、各国の政策金利の見通し、金融市場の動向、経済のファンダメンタルズなどに応じて柔軟に変化させました。

【基準価額変動の要因（プラス要因：+）】

- (+) 投資している債券からの利息収入
- (+) 投資している通貨が円に対しておおむね値上がりしたこと
- (+) 投資している債券の価格上昇

【基準価額の推移】

期首：13,420円 期末：14,729円 騰落率：9.8%

【基準価額変動の理由】

- ・債券価格の変動および利息収入によって、基準価額が変動しました。当期の債券価格の変動は、投資対象国の金利が低下したため債券価格が上昇し、基準価額の値上がりに寄与しました。また、利息収入については安定的に基準価額の値上がりに寄与しました。
- ・当期の為替相場は、投資対象通貨の中でも主に米ドルや英ポンドといった通貨が対円で上昇したことから、基準価額の値上がり要因となりました。

《今後の運用方針》

各国の経済状況、金融市場動向、金利動向の状況を考慮し、組入通貨と組入比率を決定していきます。

債券ポートフォリオにつきましては、先進国の政府（州政府を含む。）、先進国の政府関係機関、国際機関、および事業会社等が発行する先進国通貨建ての債券に投資する予定です。ポートフォリオの修正デュレーションについては、各国の政策金利の見通し、金融市場の動向、経済のファンダメンタルズなどに応じて柔軟に変化させます。

■売買および取引の状況

(1) 公社債

(2013年10月18日から2014年10月17日まで)

|   |      |       | 買付額               | 売付額                        |
|---|------|-------|-------------------|----------------------------|
| 外 | アメリカ | 国債証券  | 千アメリカ・ドル<br>5,645 | 千アメリカ・ドル<br>5,284<br>( - ) |
|   |      | 社債証券  | 106               | 164<br>( - )               |
| 国 | カナダ  | 国債証券  | 千カナダ・ドル<br>959    | 千カナダ・ドル<br>619<br>( 50 )   |
|   |      | 地方債証券 | 430               | 292<br>( - )               |

|               |                 | 買付額         | 売付額                  |                               |
|---------------|-----------------|-------------|----------------------|-------------------------------|
| 外             | カナダ             | 特殊債券        | 千カナダ・ドル<br>152       | 千カナダ・ドル<br>262<br>( - )       |
|               |                 | 社債証券        | -                    | ( 50 )                        |
|               | オーストラリア         | 国債証券        | 千オーストラリア・ドル<br>3,314 | 千オーストラリア・ドル<br>3,309<br>( - ) |
|               |                 | 特殊債券        | 803                  | 617<br>( 30 )                 |
|               | イギリス            | 国債証券        | 千イギリス・ポンド<br>1,821   | 千イギリス・ポンド<br>1,894<br>( - )   |
|               |                 | 特殊債券        | 72                   | ( - )                         |
|               | ポーランド           | 国債証券        | 千ポーランド・ズロチ<br>393    | 千ポーランド・ズロチ<br>393<br>( - )    |
|               | ユーロ<br>(アイルランド) | 国債証券        | 千ユーロ<br>76           | 千ユーロ<br>77<br>( - )           |
|               | ユーロ<br>(オランダ)   | 国債証券        | -                    | 23<br>( - )                   |
|               | ユーロ<br>(ベルギー)   | 国債証券        | 千ユーロ<br>1,038        | 千ユーロ<br>924<br>( - )          |
| ユーロ<br>(フランス) | 国債証券            | 千ユーロ<br>329 | 千ユーロ<br>356<br>( - ) |                               |
| 国             | ユーロ<br>(ドイツ)    | 国債証券        | 千ユーロ<br>948          | 千ユーロ<br>1,038<br>( - )        |
|               | ユーロ<br>(スペイン)   | 国債証券        | 千ユーロ<br>242          | 千ユーロ<br>208<br>( - )          |
|               | ユーロ<br>(イタリア)   | 国債証券        | 千ユーロ<br>93           | 千ユーロ<br>55<br>( - )           |
|               | ユーロ<br>(フィンランド) | 国債証券        | -                    | 23<br>( - )                   |
|               | ユーロ<br>(オーストリア) | 国債証券        | 千ユーロ<br>-            | 千ユーロ<br>17<br>( - )           |
|               | ユーロ<br>(ユーロ通貨計) | 国債証券        | 千ユーロ<br>2,728        | 千ユーロ<br>2,725<br>( - )        |

- (注1) 金額は受渡し代金（経過利子分は含まれておりません）。
- (注2) ( )内は償還による減少分で、上段の数字には含まれておりません。
- (注3) 社債券には新株予約権付社債券（転換社債券）は含まれておりません。
- (注4) 単位未満は切捨て。

(2) 先物取引の種類別取引状況

(2013年10月18日から2014年10月17日まで)

| 種 類 別    | 買 建      |          | 売 建       |           |
|----------|----------|----------|-----------|-----------|
|          | 新規買付額    | 決 済 額    | 新規売付額     | 決 済 額     |
| 外国債券先物取引 | 百万円<br>- | 百万円<br>- | 百万円<br>85 | 百万円<br>57 |

- (注1) 金額は受渡し代金。
- (注2) 単位未満は切捨て。

■主要な売買銘柄  
公 社 債

(2013年10月18日から2014年10月17日まで)

| 当 期                                     |                   |        | 期 末                                     |                   |        |
|---|-------------------|--------|---|-------------------|--------|
| 買 付                                     |                   | 金 額    | 売 付                                     |                   | 金 額    |
| 銘                                       | 柄                 |        | 銘                                       | 柄                 |        |
|   |                   | 千円     |   |                   | 千円     |
| United States Treasury Note/Bond (アメリカ) | 0.375% 2015/6/30  | 88,433 | United States Treasury Note/Bond (アメリカ) | 0.125% 2015/4/30  | 82,087 |
| United States Treasury Note/Bond (アメリカ) | 0.125% 2015/4/30  | 85,133 | United States Treasury Note/Bond (アメリカ) | 0.375% 2015/6/30  | 63,385 |
| AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND (オーストラリア)    | 4.75% 2015/10/21  | 75,212 | AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND (オーストラリア)    | 5.5% 2023/4/21    | 62,793 |
| United Kingdom Gilt (イギリス)              | 2.75% 2015/1/22   | 71,643 | United States Treasury Note/Bond (アメリカ) | 1.125% 2020/4/30  | 60,173 |
| AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND (オーストラリア)    | 5.5% 2023/4/21    | 61,992 | AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND (オーストラリア)    | 4.75% 2015/10/21  | 59,980 |
| United States Treasury Note/Bond (アメリカ) | 1.125% 2020/4/30  | 60,910 | United Kingdom Gilt (イギリス)              | 2.75% 2015/1/22   | 57,127 |
| United States Treasury Note/Bond (アメリカ) | 7.125% 2023/2/15  | 59,414 | United States Treasury Note/Bond (アメリカ) | 10.625% 2015/8/15 | 57,076 |
| Belgium Government Bond (ベルギー)          | 5.5% 2017/9/28    | 57,587 | United States Treasury Note/Bond (アメリカ) | 7.125% 2023/2/15  | 53,750 |
| United States Treasury Note/Bond (アメリカ) | 10.625% 2015/8/15 | 55,650 | Belgium Government Bond (ベルギー)          | 5.5% 2017/9/28    | 53,075 |
| GERMAN GOVERNMENT BOND (ドイツ)            | 2% 2023/8/15      | 49,345 | Belgium Government Bond (ベルギー)          | 4.25% 2021/9/28   | 50,572 |

(注1) 金額は受渡し代金(経過利子分は含まれておりません)。

(注2) 単位未満は切捨て。

■組入資産明細表

(1) 外国(外貨建) 公社債(通貨別)

| 区 分               | 当 期                |                      | 期 末          |           |                   |          |          |          |
|-------------------|--------------------|----------------------|--------------|-----------|-------------------|----------|----------|----------|
|                   | 額 面 金 額            | 評 価 額                |              | 組 入 比 率   | 残 存 期 間 別 組 入 比 率 |          |          |          |
|                   |                    | 外 貨 建 金 額            | 邦 貨 換 算 金 額  |           | 5 年 以 上           | 2 年 以 上  | 2 年 未 満  |          |
| ア メ リ カ           | 千アメリカ・ドル<br>853    | 千アメリカ・ドル<br>901      | 千円<br>95,880 | %<br>19.8 | %<br>—            | %<br>7.9 | %<br>4.1 | %<br>7.8 |
| カ ナ ダ             | 千カナダ・ドル<br>876     | 千カナダ・ドル<br>996       | 94,243       | 19.4      | —                 | 10.7     | 7.0      | 1.7      |
| オーストラリア           | 千オーストラリア・ドル<br>914 | 千オーストラリア・ドル<br>1,018 | 95,113       | 19.6      | —                 | 12.5     | 4.0      | 3.1      |
| イギリス              | 千イギリス・ポンド<br>531   | 千イギリス・ポンド<br>562     | 96,223       | 19.8      | —                 | 7.3      | 4.0      | 8.6      |
| ユ ー ロ<br>(アイルランド) | 千ユーロ<br>70         | 千ユーロ<br>76           | 10,399       | 2.1       | —                 | —        | 2.1      | —        |
| ユ ー ロ<br>(ベルギー)   | 千ユーロ<br>304        | 千ユーロ<br>352          | 48,086       | 9.9       | —                 | 3.8      | 6.1      | —        |
| ユ ー ロ<br>(フランス)   | 千ユーロ<br>60         | 千ユーロ<br>72           | 9,820        | 2.0       | —                 | 2.0      | —        | —        |
| ユ ー ロ<br>(ドイツ)    | 千ユーロ<br>104        | 千ユーロ<br>113          | 15,527       | 3.2       | —                 | 2.6      | 0.6      | —        |
| ユ ー ロ<br>(スペイン)   | 千ユーロ<br>37         | 千ユーロ<br>40           | 5,471        | 1.1       | —                 | 1.1      | —        | —        |
| ユ ー ロ<br>(イタリア)   | 千ユーロ<br>35         | 千ユーロ<br>41           | 5,675        | 1.2       | —                 | 1.2      | —        | —        |
| ユ ー ロ<br>(小計)     | 610                | 697                  | 94,980       | 19.6      | —                 | 10.8     | 8.8      | —        |
| 合 計               | —                  | —                    | 476,440      | 98.2      | —                 | 49.2     | 27.9     | 21.2     |

(注1) 邦貨換算金額は、期末の時価を対顧客直物電信売買相場の仲値をもとに投資信託協会が定める計算方法により算出されるレートで邦貨換算したものです。

(注2) 組入比率は、純資産総額に対する評価額の割合。

(注3) 額面金額、評価額の単位未満は切捨て。

(2) 外国（外貨建）公社債（銘柄別）

| 区 分     | 銘 柄                              | 種 類     | 年 利 率  | 額 面 金 額     | 期 末         |             |            | 償 還 年 月 日 |
|---------|----------------------------------|---------|--------|-------------|-------------|-------------|------------|-----------|
|         |                                  |         |        |             | 評 価         |             | 額          |           |
|         |                                  |         |        |             | 外 貨 建 金 額   | 邦 貨 換 算 金 額 |            |           |
| アメリカ    | United States Treasury Note/Bond | 国債証券    | 3.8750 | 千アメリカ・ドル    | 千アメリカ・ドル    | 千円          | 2018/05/15 |           |
|         | United States Treasury Note/Bond | 国債証券    | 2.0000 | 107         | 117         | 12,534      | 2016/04/30 |           |
|         | United States Treasury Note/Bond | 国債証券    | 0.1250 | 83          | 85          | 9,068       | 2015/04/30 |           |
|         | United States Treasury Note/Bond | 国債証券    | 1.1250 | 40          | 40          | 4,257       | 2020/04/30 |           |
|         | United States Treasury Note/Bond | 国債証券    | 1.2500 | 19          | 18          | 1,976       | 2020/04/30 |           |
|         | United States Treasury Note/Bond | 国債証券    | 0.3750 | 229         | 229         | 24,415      | 2015/06/30 |           |
|         | United States Treasury Note/Bond | 国債証券    | 1.6250 | 12          | 12          | 1,294       | 2019/04/30 |           |
|         | United States Treasury Note/Bond | 国債証券    | 2.2500 | 110         | 113         | 12,048      | 2021/04/30 |           |
|         | United States Treasury Note/Bond | 国債証券    | 7.1250 | 40          | 55          | 5,950       | 2023/02/15 |           |
|         | United States Treasury Note/Bond | 国債証券    | 2.3750 | 58          | 59          | 6,291       | 2024/08/15 |           |
|         | General Electric Capital Corp    | 社債証券    | 5.6250 | 50          | 56          | 6,051       | 2018/05/01 |           |
|         | RABOBANK NEDERLAND               | 社債証券    | 3.8750 | 105         | 112         | 11,991      | 2022/02/08 |           |
| 通貨小計    | 銘柄数                              | 11銘柄    |        | 853         | 901         | 95,880      |            |           |
|         | 金額                               |         |        | 千カナダ・ドル     | 千カナダ・ドル     |             |            |           |
| カナダ     | CANADIAN GOVERNMENT BOND         | 国債証券    | 8.0000 | 30          | 44          | 4,239       | 2023/06/01 |           |
|         | CANADIAN GOVERNMENT BOND         | 国債証券    | 4.0000 | 45          | 48          | 4,589       | 2017/06/01 |           |
|         | CANADIAN GOVERNMENT BOND         | 国債証券    | 3.7500 | 194         | 215         | 20,331      | 2019/06/01 |           |
|         | CANADIAN GOVERNMENT BOND         | 国債証券    | 3.2500 | 39          | 43          | 4,073       | 2021/06/01 |           |
|         | CANADIAN GOVERNMENT BOND         | 国債証券    | 1.0000 | 53          | 53          | 5,011       | 2015/02/01 |           |
|         | CANADIAN GOVERNMENT BOND         | 国債証券    | 1.0000 | 35          | 35          | 3,310       | 2015/05/01 |           |
|         | CANADIAN GOVERNMENT BOND         | 国債証券    | 2.5000 | 35          | 36          | 3,475       | 2024/06/01 |           |
|         | ONTARIO PROVINCE                 | 地方債証券   | 4.3000 | 90          | 96          | 9,120       | 2017/03/08 |           |
|         | ONTARIO PROVINCE                 | 地方債証券   | 2.8500 | 45          | 45          | 4,308       | 2023/06/02 |           |
|         | BRITISH COLUMBIA                 | 地方債証券   | 8.7500 | 150         | 216         | 20,484      | 2022/08/19 |           |
|         | CANADA HOUSING TRUST             | 特 殊 債 券 | 2.4000 | 160         | 161         | 15,299      | 2022/12/15 |           |
| 通貨小計    | 銘柄数                              | 11銘柄    |        | 876         | 996         | 94,243      |            |           |
|         | 金額                               |         |        | 千オーストラリア・ドル | 千オーストラリア・ドル |             |            |           |
| オーストラリア | AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND       | 国債証券    | 5.7500 | 134         | 158         | 14,840      | 2022/07/15 |           |
|         | AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND       | 国債証券    | 4.7500 | 159         | 162         | 15,181      | 2015/10/21 |           |
|         | AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND       | 国債証券    | 4.2500 | 90          | 94          | 8,796       | 2017/07/21 |           |
|         | AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND       | 国債証券    | 2.7500 | 39          | 38          | 3,639       | 2019/10/21 |           |
|         | KFW-KREDIT WIEDERAUFBAU          | 特 殊 債 券 | 6.0000 | 120         | 135         | 12,670      | 2020/08/20 |           |
|         | QUEENSLAND TREASURY CORP.        | 特 殊 債 券 | 5.7500 | 167         | 194         | 18,171      | 2024/07/22 |           |
|         | EUROPEAN INVESTMENT BANK         | 特 殊 債 券 | 6.2500 | 105         | 121         | 11,339      | 2021/06/08 |           |
|         | National Australia Bank Ltd      | 社 債 券   | 7.2500 | 100         | 112         | 10,472      | 2018/03/07 |           |
| 通貨小計    | 銘柄数                              | 8銘柄     |        | 914         | 1,018       | 95,113      |            |           |
|         | 金額                               |         |        | 千イギリス・ポンド   | 千イギリス・ポンド   |             |            |           |
| イギリス    | United Kingdom Gilt              | 国債証券    | 4.7500 | 99          | 102         | 17,571      | 2015/09/07 |           |
|         | United Kingdom Gilt              | 国債証券    | 4.0000 | 20          | 23          | 3,960       | 2022/03/07 |           |
|         | United Kingdom Gilt              | 国債証券    | 2.7500 | 88          | 88          | 15,141      | 2015/01/22 |           |
|         | United Kingdom Gilt              | 国債証券    | 3.7500 | 50          | 56          | 9,614       | 2020/09/07 |           |
|         | United Kingdom Gilt              | 国債証券    | 2.2500 | 52          | 53          | 9,102       | 2023/09/07 |           |
|         | United Kingdom Gilt              | 国債証券    | 1.7500 | 77          | 78          | 13,390      | 2019/07/22 |           |
|         | EUROPEAN INVESTMENT BANK         | 特 殊 債 券 | 4.2500 | 65          | 74          | 12,820      | 2021/12/07 |           |
|         | General Electric Capital Corp    | 社 債 券   | 6.2500 | 30          | 34          | 5,845       | 2017/12/15 |           |
|         | RABOBANK NEDERLAND               | 社 債 券   | 4.0000 | 50          | 51          | 8,776       | 2015/09/10 |           |
| 通貨小計    | 銘柄数                              | 9銘柄     |        | 531         | 562         | 96,223      |            |           |
|         | 金額                               |         |        |             |             |             |            |           |

ダイワ先進国債券マザーファンド

| 区 分         | 銘 柄                               | 種 類     | 年 利 率  | 額 面 金 額    | 評 価 額      |              | 償 還 年 月 日  |
|-------------|-----------------------------------|---------|--------|------------|------------|--------------|------------|
|             |                                   |         |        |            | 外 貨 建 金 額  | 邦 貨 換 算 金 額  |            |
| ユーロ(アイルランド) | GE Capital European Funding       | 社 債 券   | %      | 千ユーロ<br>70 | 千ユーロ<br>76 | 千円<br>10,399 | 2017/03/01 |
| 国小計         | 銘柄数<br>金 額                        | 1銘柄     |        | 70         | 76         | 10,399       |            |
| ユーロ(ベルギー)   | Belgium Government Bond           | 国 債 証 券 | 5.5000 | 千ユーロ<br>81 | 千ユーロ<br>94 | 12,817       | 2017/09/28 |
|             | Belgium Government Bond           | 国 債 証 券 | 4.2500 | 60         | 74         | 10,160       | 2021/09/28 |
|             | Belgium Government Bond           | 国 債 証 券 | 3.0000 | 108        | 122        | 16,656       | 2019/09/28 |
|             | Belgium Government Bond           | 国 債 証 券 | 2.6000 | 55         | 62         | 8,451        | 2024/06/22 |
| 国小計         | 銘柄数<br>金 額                        | 4銘柄     |        | 304        | 352        | 48,086       |            |
| ユーロ(フランス)   | FRENCH GOVERNMENT BOND            | 国 債 証 券 | 3.7500 | 千ユーロ<br>60 | 千ユーロ<br>72 | 9,820        | 2021/04/25 |
| 国小計         | 銘柄数<br>金 額                        | 1銘柄     |        | 60         | 72         | 9,820        |            |
| ユーロ(ドイツ)    | GERMAN GOVERNMENT BOND            | 国 債 証 券 | 4.2500 | 千ユーロ<br>1  | 千ユーロ<br>1  | 152          | 2017/07/04 |
|             | GERMAN GOVERNMENT BOND            | 国 債 証 券 | 2.0000 | 83         | 92         | 12,601       | 2023/08/15 |
|             | GERMAN GOVERNMENT BOND            | 国 債 証 券 | 0.5000 | 20         | 20         | 2,774        | 2019/04/12 |
| 国小計         | 銘柄数<br>金 額                        | 3銘柄     |        | 104        | 113        | 15,527       |            |
| ユーロ(スペイン)   | SPANISH GOVERNMENT BOND           | 国 債 証 券 | 4.4000 | 千ユーロ<br>10 | 千ユーロ<br>11 | 1,632        | 2023/10/31 |
|             | SPANISH GOVERNMENT BOND           | 国 債 証 券 | 2.7500 | 27         | 28         | 3,838        | 2024/10/31 |
| 国小計         | 銘柄数<br>金 額                        | 2銘柄     |        | 37         | 40         | 5,471        |            |
| ユーロ(イタリア)   | Italy Buoni Poliennali Del Tesoro | 国 債 証 券 | 4.7500 | 千ユーロ<br>35 | 千ユーロ<br>41 | 5,675        | 2023/08/01 |
| 国小計         | 銘柄数<br>金 額                        | 1銘柄     |        | 35         | 41         | 5,675        |            |
| 通貨小計        | 銘柄数<br>金 額                        | 12銘柄    |        | 610        | 697        | 94,980       |            |
| 合 計         | 銘柄数<br>金 額                        | 51銘柄    |        |            |            | 476,440      |            |

(注1) 邦貨換算金額は、期末の時価を対顧客直物電信売買相場の仲値をもとに投資信託協会が定める計算方法により算出されるレートで邦貨換算したものです。  
(注2) 額面金額、評価額の単位未満は切捨て。

(3) 先物取引の銘柄別残高 (評価額)

| 銘 柄 別                    | 当 期 末    |           |
|--------------------------|----------|-----------|
|                          | 買 建 額    | 売 建 額     |
| 外国<br>T-NOTE(10YR)(アメリカ) | 百万円<br>— | 百万円<br>27 |

(注1) 外貨建資産は、期末の時価を対顧客直物電信売買相場の仲値をもとに投資信託協会が定める計算方法により算出されるレートで邦貨換算したものです。  
(注2) 単位未満は切捨て。

■投資信託財産の構成

2014年10月17日現在

| 項 目           | 当 期 末   |       |
|---------------|---------|-------|
|               | 評 価 額   | 比 率   |
|               | 千円      | %     |
| 公 社 債         | 476,440 | 96.1  |
| コーポレーション等、その他 | 19,321  | 3.9   |
| 投資信託財産総額      | 495,762 | 100.0 |

(注1) 評価額の単位未満は切捨て。

(注2) 外貨建資産は、期末の時価を対顧客直物電信売買相場の仲値をもとに投資信託協会が定める計算方法により算出されるレートで邦貨換算したものです。なお、10月17日における邦貨換算レートは、1アメリカ・ドル=106.39円、1カナダ・ドル=94.55円、1オーストラリア・ドル=93.38円、1イギリス・ポンド=170.99円、1ノルウェー・クローネ=16.21円、1メキシコ・ペソ=7.85円、1ポーランド・ズロチ=32.19円、1ユーロ=136.26円です。

(注3) 当期末における外貨建純資産(484,093千円)の投資信託財産総額(495,762千円)に対する比率は、97.6%です。

■資産、負債、元本および基準価額の状況

2014年10月17日現在

| 項 目                    | 当 期 末        |
|------------------------|--------------|
| (A) 資 産                | 922,699,274円 |
| コーポレーション等              | 8,123,159    |
| 公 社 債(評価額)             | 476,440,814  |
| 未 収 入 金                | 432,494,323  |
| 未 収 利 息                | 3,380,590    |
| 前 払 費 用                | 1,269,236    |
| 差 入 委 託 証 拠 金          | 991,152      |
| (B) 負 債                | 437,755,532  |
| 未 払 金                  | 437,755,532  |
| (C) 純 資 産 総 額(A-B)     | 484,943,742  |
| 元 本                    | 329,240,552  |
| 次 期 繰 越 損 益 金          | 155,703,190  |
| (D) 受 益 権 総 口 数        | 329,240,552口 |
| 1 万 口 当 り 基 準 価 額(C/D) | 14,729円      |

\* 期首における元本額は291,257,595円、当期中における追加設定元本額は45,138,266円、同解約元本額は7,155,309円です。

\* 当期末における当マザーファンドを投資対象とする投資信託の元本額は、先進国債券ファンド・フレックスヘッジプラス(毎月決算型)8,298,092円、スマート・インカム・バランス402,886円、スマート・インカム・スイング(為替ヘッジなし)268,674円、ダイワ先進国債券ファンド(毎月分配型)275,460,873円、ダイワ外国3資産バランス・ファンド(為替ヘッジなし)44,810,027円です。

\* 当期末の計算口数当りの純資産額は14,729円です。

■損益の状況

当期 自2013年10月18日 至2014年10月17日

| 項 目                     | 当 期          |
|-------------------------|--------------|
| (A) 配 当 等 収 益           | 18,515,263円  |
| 受 取 利 息                 | 18,515,263   |
| (B) 有 価 証 券 売 買 損 益     | 22,646,653   |
| 売 買 益                   | 43,688,196   |
| 売 買 損                   | △ 21,041,543 |
| (C) 先 物 取 引 等 損 益       | 234,715      |
| 取 引 益                   | 281,640      |
| 取 引 損                   | △ 46,925     |
| (D) そ の 他 費 用           | △ 1,045,058  |
| (E) 当 期 損 益 金 (A+B+C+D) | 40,351,573   |
| (F) 前 期 繰 越 損 益 金       | 99,596,574   |
| (G) 解 約 差 損 益 金         | △ 3,016,691  |
| (H) 追 加 信 託 差 損 益 金     | 18,771,734   |
| (I) 合 計 (E+F+G+H)       | 155,703,190  |
| 次 期 繰 越 損 益 金 (I)       | 155,703,190  |

(注1) 解約差損益金とは、一部解約時の解約価額と元本との差額をいい、元本を下回る場合は利益として、上回る場合は損失として処理されます。

(注2) 追加信託差損益金とは、追加信託金と元本との差額をいい、元本を下回る場合は損失として、上回る場合は利益として処理されます。

■1万口当りの費用の明細

| 項 目     | 当 期  |
|---------|------|
| 売買委託手数料 | 0円   |
| (先物)    | (0)  |
| 有価証券取引税 | —    |
| その他費用   | 34   |
| (保管費用)  | (34) |
| 合 計     | 34   |

(注1) 期中の費用(消費税のかかるものは消費税を含む)は追加、解約によって受益権口数に変動があるため、簡便法により算出した結果です。費用の項目および算出法については前掲の「1万口当りの費用の明細」の項目の概要をご参照ください。

(注2) 各項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

《約款変更のお知らせ》

●参照インデックスの名称変更について

当ファンドの運用において参照インデックスとしているシティグループ世界国債インデックスの名称が、シティ世界国債インデックスに変更されたため、所要の約款変更を行ないました。

# ダイワ海外好配当株マザーファンド

## 運用報告書 第17期（決算日 2015年3月9日）

（計算期間 2014年9月10日～2015年3月9日）

ダイワ海外好配当株マザーファンドの第17期にかかる運用状況をご報告申し上げます。

★当ファンドの仕組みは次の通りです。

|        |  |
|--------|--|
| 運用方針   | 信託財産の成長をめざして運用を行ないます。  |
| 主要投資対象 | 海外の金融商品取引所上場株式および店頭登録株式（上場予定および店頭登録予定を含みます。以下同じ。）  |
| 運用方法   | <p>①主として海外の金融商品取引所上場株式および店頭登録株式を投資対象とし、安定的な配当等収益の確保と株式の値上がり益の獲得により信託財産の中長期的な成長をめざして運用を行ないます。</p> <p>②投資にあたっては、以下のような点に留意しながら運用を行なうことを基本とします。</p> <p>イ. アメリカ、ヨーロッパ、アジア・オセアニアの3地域に均等に投資することを基本とします。</p> <p>ロ. 定量分析データ（S&amp;P社クオリティランキング等）を参考に、配当の質の高い企業を選定します。</p> <p>ハ. 配当利回りの水準、時価総額規模、流動性を勘案します。</p> <p>ニ. 定性分析に基づき利益や配当の継続性を考慮します。</p> <p>③株式の組入比率は、通常の状態では信託財産の純資産総額の80%程度以上に維持することを基本とします。</p> <p>④保有外貨建資産について、為替変動リスクを回避するための為替ヘッジは行ないません。</p> |
| 株式組入制限 | 無制限  |

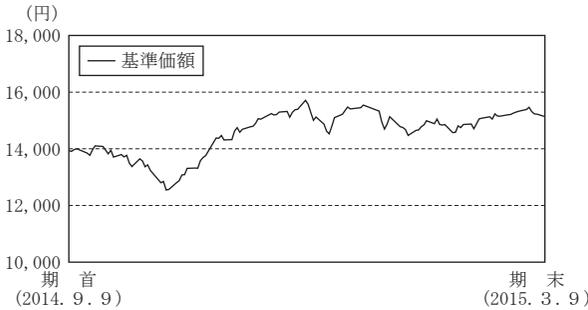
## 大和投資信託

Daiwa Asset Management

東京都千代田区丸の内一丁目9番1号

<http://www.daiwa-am.co.jp/>

■当期中の基準価額と市況の推移



| 年 月 日         | 基準 価 額 |       | MSCI コクサイ指数換算 (参考指数) |       | 株式組入率 (%) |
|---------------|--------|-------|----------------------|-------|-----------|
|               | 円      | %     | 円                    | %     |           |
| (期首)2014年9月9日 | 13,940 | —     | 11,481               | —     | 95.1      |
| 9月末           | 13,714 | △ 1.6 | 11,545               | 0.6   | 94.9      |
| 10月末          | 13,756 | △ 1.3 | 11,478               | △ 0.0 | 91.3      |
| 11月末          | 15,296 | 9.7   | 12,842               | 11.8  | 89.9      |
| 12月末          | 15,543 | 11.5  | 12,990               | 13.1  | 93.2      |
| 2015年1月末      | 14,854 | 6.6   | 12,428               | 8.2   | 94.4      |
| 2月末           | 15,324 | 9.9   | 13,108               | 14.2  | 93.9      |
| (期末)2015年3月9日 | 15,137 | 8.6   | 13,010               | 13.3  | 87.5      |

(注1) 騰落率は期首比。  
 (注2) MSCI コクサイ指数 (円換算) は、MSCI Inc. の承諾を得て、MSCI コクサイ指数 (米ドルベース) をもとに円換算し、当ファンド設定日を10,000として大和投資信託が計算したものです。MSCI コクサイ指数は、MSCI Inc. が開発した株価指数で、同指数に対する著作権、知的所有権その他一切の権利はMSCI Inc. に帰属します。またMSCI Inc. は、同指数の内容を変更する権利および公表を停止する権利を有しています。  
 (注3) 海外の指数は、基準価額への反映を考慮して、現地前営業日の終値を採用しています。

《運用経過》

◆基準価額等の推移について

【基準価額・騰落率】

期首：13,940円 期末：15,137円 騰落率：8.6%

【基準価額の主な変動要因】

海外の好配当株式に投資した結果、基準価額は値上がりしました。株式では主に欧州株や米国株が上昇しプラス要因となりました。為替相場も、米ドルや香港ドルなどに対して円安となったことからプラス要因となりました。

◆投資環境について

○海外株式市況

海外株式市況は、期首より、欧州や中国の景気先行き懸念やエボラ出血熱の感染拡大が嫌気され、下落基調が始まりました。しかし2014年10月後半以降は、堅調な米国企業業績や欧州および中国のPMI (購買担当者景気指数) 速報値が市場予想を上回ったことなどを好感し、急速に値を戻す展開となりました。日銀の予想外の追加緩和発表やECB (欧州中央銀行) の追加緩和期待なども、上昇を支える材料となりました。11月末からは、OPEC (石油輸出国機構) の減産見送りによる原油価格の下落がロシアなど産油国経済に悪影響を及ぼすとの懸念やギリシャの政局混乱から、株価は調整色

を強めました。しかしその後、原油価格やロシア・ルーブルの下落が落ち着いたことやFOMC (米国連邦公開市場委員会) の内容を好感して値を戻しました。2015年に入っても、ギリシャ政局の混迷や原油価格の動向などをめぐり一時的に値動きの激しい展開となりましたが、ECBによる量的緩和策の発表やロシアとウクライナの停戦再合意、ギリシャ金融支援の延長合意などが好感され、徐々に下値を切上げる展開となりました。

○為替相場

為替相場は、米国の金融緩和縮小の進展や将来の利上げ観測の高まり、また米国政府高官の米ドル高容認発言を材料に、米ドルが独歩高となりました。対照的に、物価の低迷を背景に国債購入策を含む量的金融緩和の導入に至ったユーロは下落しました。日本については、公的年金の運用比率変更や日銀の追加金融緩和を材料に、2014年12月まで円安が進行しました。それ以降は、原油価格の下落が加速したことを背景に各国が金融緩和による対応を進めたため、米ドル以外の通貨の弱含みが続き、ノルウェー・クローネやオーストラリア・ドルなどの資源国の通貨は特に大きく下落しました。

◆前期における「今後の運用方針」

・株式組入比率

基本的には95%前後の組入比率を想定しておりますが、相場の過熱感が強くなった場合や、世界景気の先行きに不透明感が生じた場合などには、組入れを引下げること検討します。

・ポートフォリオ

予想配当利回りが高いと思われる銘柄の中から、企業の成長性・安定性などのファンダメンタルズに対して割安と判断される銘柄を中心に組入れてまいります。また予想配当利回りが低めであっても、割安に放置されている銘柄や、業績の高い伸びが期待できる銘柄も組入れてまいります。

◆ポートフォリオについて

ポートフォリオにおける個別銘柄の選択に関しては、高い配当利回りが期待される銘柄の中から、特に利益やキャッシュフロー等の業績成長や負債比率等の財務体質の健全性を考慮し、ポートフォリオに組入れられました。また株価の水準にも注意を払い、相対的に割安感がある企業を中心に組入れを行ないました。具体的な企業としては、スマートフォンの普及や物のインターネット化の恩恵を受ける米国のLINEAR TECHNOLOGY (情報技術)、AVAGO TECHNOLOGIES (情報技術) 等の企業を組入れの上位としました。配当による株主還元積極的なオーストラリアのTRANSURBAN (資本財・サービス)、英国のROYAL DUTCH SHELL (エネルギー) も高位組入れといたしました。

◆ベンチマークとの差異について

当ファンドは運用の評価または目標基準となるベンチマークを設けておりません。

当期の当ファンドの基準価額と参考指数の騰落率は、それぞれ8.6%、13.3%となりました。

当ファンドは運用スキーム上、参考指数と比較してアジア・オセアニア地域のウエートが高く、米国地域のウエートが低いとの違いがあります。参考指数は海外株式市場の動向を表す代表的な指数として掲載しております。

《今後の運用方針》

予想配当利回りが高いと思われる銘柄の中から、企業の成長性・安定性などのファンダメンタルズに対して割安と判断される銘柄を中心に組入れられます。強固なバランスシート、潤沢なキャッシュフローが望める企業を中心に、ポートフォリオを構築してまいります。

積極的な金融緩和が続くヨーロッパの比率をやや高位とする方針です。アジアについては各国の経済状況を踏まえて銘柄を選びます。

■ 1 万口当りの費用の明細

| 項 目                      | 当 期                 |
|--------------------------|---------------------|
| 売買委託手数料<br>(株式)          | 89円<br>( 89)        |
| 有価証券取引税<br>(株式)          | 36<br>( 36)         |
| その他費用<br>(保管費用)<br>(その他) | 78<br>( 78)<br>( 1) |
| 合 計                      | 204                 |

(注1) 期中の費用(消費税のかかるものは消費税を含む)は追加、解約によって受益権口数に変動があるため、簡便法により算出した結果です。費用の項目および算出法については前掲の「1万口当りの費用の明細」の項目の概要をご参照ください。

(注2) 各項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

■ 売買および取引の状況  
株 式

(2014年9月10日から2015年3月9日まで)

|   |                   | 買 付                   |                                | 売 付            |                      |
|---|-------------------|-----------------------|--------------------------------|----------------|----------------------|
|   |                   | 株 数                   | 金 額                            | 株 数            | 金 額                  |
| 外 | アメリカ              | 百株<br>551<br>( - )    | 千アメリカ・ドル<br>3,038<br>( - )     | 百株<br>729      | 千アメリカ・ドル<br>4,200    |
|   | オーストラリア           | 百株<br>1,418<br>( - )  | 千オーストラリア・ドル<br>1,272<br>( - )  | 百株<br>1,815.96 | 千オーストラリア・ドル<br>750   |
|   | 香 港               | 百株<br>14,477<br>( - ) | 千香港ドル<br>8,834<br>( - )        | 百株<br>22,687   | 千香港ドル<br>16,731      |
|   | シンガポール            | 百株<br>259<br>( - )    | 千シンガポール・ドル<br>163<br>( - )     | 百株<br>80       | 千シンガポール・ドル<br>96     |
|   | 台 湾               | 百株<br>1,180<br>( - )  | 千台湾ドル<br>11,733<br>( - )       | 百株<br>3,921.11 | 千台湾ドル<br>38,430      |
|   | イギリス              | 百株<br>502<br>( - )    | 千イギリス・ポンド<br>685<br>( - )      | 百株<br>1,250    | 千イギリス・ポンド<br>707     |
|   | ノルウェー             | 百株<br>248<br>( - )    | 千ノルウェー・クローネ<br>1,157<br>( - )  | 百株<br>605      | 千ノルウェー・クローネ<br>2,390 |
|   | スウェーデン            | 百株<br>168<br>( - )    | 千スウェーデン・クローネ<br>2,826<br>( - ) | 百株<br>-        | 千スウェーデン・クローネ<br>-    |
|   | ユ ー ロ<br>(フランス)   | 百株<br>18<br>( - )     | 千ユーロ<br>180<br>( - )           | 百株<br>185      | 千ユーロ<br>391          |
|   | ユ ー ロ<br>(ドイツ)    | 百株<br>100<br>( - )    | 千ユーロ<br>398<br>( - )           | 百株<br>-        | 千ユーロ<br>-            |
| 国 | ユ ー ロ<br>(スペイン)   | 百株<br>39<br>( - )     | 千ユーロ<br>168<br>( - )           | 百株<br>270      | 千ユーロ<br>665          |
|   | ユ ー ロ<br>(イタリア)   | 百株<br>43<br>( - )     | 千ユーロ<br>16<br>( - )            | 百株<br>659      | 千ユーロ<br>250          |
|   | ユ ー ロ<br>(ユーロ通貨計) | 百株<br>200<br>( - )    | 千ユーロ<br>764<br>( - )           | 百株<br>1,114    | 千ユーロ<br>1,307        |

(注1) 金額は受渡し代金。

(注2) ( )内は株式分割、合併等による増減分で、上段の数字には含まれておりません。

(注3) 金額の単位未満は切捨て。

■主要な売買銘柄  
株式

(2014年9月10日から2015年3月9日まで)

| 当                                  |   |       |        | 期      |                                     |   |      |        |        |
|------------------------------------|---|-------|--------|--------|-------------------------------------|---|------|--------|--------|
| 買                                  |   | 付     |        | 売      |                                     | 付 |      |        |        |
| 銘柄                                 | 柄 | 株数    | 金額     | 平均単価   | 銘柄                                  | 柄 | 株数   | 金額     | 平均単価   |
|                                    |   | 千株    | 千円     | 円      |                                     |   | 千株   | 千円     | 円      |
| BANK OF CHINA LTD-H (中国)           |   | 1,214 | 70,512 | 58     | HUANENG POWER INTL INC-H (中国)       |   | 458  | 59,590 | 130    |
| LOWE'S COS INC (アメリカ)              |   | 6.5   | 47,316 | 7,279  | RED ELECTRICA CORPORACION SA (スペイン) |   | 6.1  | 59,375 | 9,733  |
| TRANSURBAN GROUP (オーストラリア)         |   | 54.8  | 46,596 | 850    | NOVATEK MICROELECTRONICS COR (台湾)   |   | 89   | 57,412 | 645    |
| INVESCO LTD (バミューダ)                |   | 8.4   | 40,335 | 4,801  | MARRIOTT INTERNATIONAL -CL A (アメリカ) |   | 6.6  | 56,760 | 8,600  |
| ROYAL DUTCH SHELL PLC-A SHS (イギリス) |   | 9.4   | 37,361 | 3,974  | HEWLETT-PACKARD CO (アメリカ)           |   | 13.7 | 54,733 | 3,995  |
| DEUTSCHE ANNINGTON IMMOBILIE (ドイツ) |   | 8.9   | 36,954 | 4,152  | LENOVO GROUP LTD (香港)               |   | 328  | 52,976 | 161    |
| WELLS FARGO & CO (アメリカ)            |   | 5.5   | 35,671 | 6,485  | WESTERN DIGITAL CORP (アメリカ)         |   | 4.7  | 50,685 | 10,784 |
| AVAGO TECHNOLOGIES LTD (シンガポール)    |   | 2.6   | 35,293 | 13,574 | BANK OF CHINA LTD-H (中国)            |   | 814  | 48,758 | 59     |
| TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFAC (台湾)  |   | 58    | 31,725 | 546    | GDF SUEZ (フランス)                     |   | 17.8 | 47,317 | 2,658  |
| COMPASS GROUP PLC (イギリス)           |   | 14.9  | 31,386 | 2,106  | CATCHER TECHNOLOGY CO LTD (台湾)      |   | 47   | 45,443 | 966    |

(注1) 金額は受渡し代金。  
(注2) 金額の単位未満は切捨て。

■組入資産明細表  
外国株式

| 銘柄                           | 期首              |                 | 当     |                    | 期末         |  | 業種等 |
|------------------------------|-----------------|-----------------|-------|--------------------|------------|--|-----|
|                              | 株数              | 株数              | 評価額   |                    | 業種等        |  |     |
|                              |                 |                 | 外貨建金額 | 邦貨換算金額             |            |  |     |
| (アメリカ)                       | 百株              | 百株              | 千円    | 千円                 |            |  |     |
| TE CONNECTIVITY LTD          | 51              | —               | —     | —                  | 情報技術       |  |     |
| APPLE INC                    | 21              | 17              | 215   | 25,985             | 情報技術       |  |     |
| DISCOVER FINANCIAL SERVICES  | 16              | —               | —     | —                  | 金融         |  |     |
| AVAGO TECHNOLOGIES LTD       | —               | 26              | 332   | 40,147             | 情報技術       |  |     |
| GOLDMAN SACHS GROUP INC      | 6               | —               | —     | —                  | 金融         |  |     |
| HEWLETT-PACKARD CO           | 137             | —               | —     | —                  | 情報技術       |  |     |
| LOWE'S COS INC               | —               | 50              | 367   | 44,377             | 一般消費財・サービス |  |     |
| MARRIOTT INTERNATIONAL -CL A | 66              | —               | —     | —                  | 一般消費財・サービス |  |     |
| DELPHI AUTOMOTIVE PLC        | 29              | —               | —     | —                  | 一般消費財・サービス |  |     |
| ALTRIA GROUP INC             | —               | 36              | 192   | 23,198             | 生活必需品      |  |     |
| CONOCOPHILLIPS               | —               | 7               | 43    | 5,306              | エネルギー      |  |     |
| PRUDENTIAL FINANCIAL INC     | 31              | —               | —     | —                  | 金融         |  |     |
| INVESCO LTD                  | 51              | 84              | 337   | 40,710             | 金融         |  |     |
| WELLS FARGO & CO             | —               | 47              | 256   | 30,978             | 金融         |  |     |
| WESTERN DIGITAL CORP         | 54              | 14              | 143   | 17,331             | 情報技術       |  |     |
| NATIONAL OILWELL VARCO INC   | 32              | —               | —     | —                  | エネルギー      |  |     |
| LINEAR TECHNOLOGY CORP       | —               | 35              | 166   | 20,136             | 情報技術       |  |     |
| アメリカ・ドル<br>通貨計               | 494<br>11銘柄     | 316<br>9銘柄      | 2,055 | 248,173<br><30.5%> |            |  |     |
| (オーストラリア)                    | 百株              | 百株              | 千円    | 千円                 |            |  |     |
| WESTPAC BANKING CORP         | 70              | 93              | 350   | 32,613             | 金融         |  |     |
| MACQUARIE GROUP LTD          | —               | 44              | 331   | 30,864             | 金融         |  |     |
| TRANSURBAN GROUP             | —               | 479             | 447   | 41,638             | 資本財・サービス   |  |     |
| CHALLENGER LTD               | 286.96          | —               | —     | —                  | 金融         |  |     |
| SPARK INFRASTRUCTURE GROUP   | 1,548.27        | 891.27          | 182   | 17,004             | 公益事業       |  |     |
| オーストラリア・ドル<br>通貨計            | 1,905.23<br>3銘柄 | 1,507.27<br>4銘柄 | 1,312 | 122,121<br><15.0%> |            |  |     |
| (香港)                         | 百株              | 百株              | 千円    | 千円                 |            |  |     |
| SINOTRANS LIMITED-H          | 2,260           | —               | —     | —                  | 資本財・サービス   |  |     |
| SHIMAO PROPERTY HOLDINGS LTD | 1,095           | —               | —     | —                  | 金融         |  |     |
| HUANENG POWER INTL INC-H     | 3,200           | —               | —     | —                  | 公益事業       |  |     |
| CSR CORP LTD - H             | 2,720           | —               | —     | —                  | 資本財・サービス   |  |     |
| GREAT WALL MOTOR COMPANY-H   | —               | 345             | 1,631 | 25,391             | 一般消費財・サービス |  |     |

| 銘柄                           | 期首                       |                       | 当      |                   | 期末         |  | 業種等 |
|------------------------------|--------------------------|-----------------------|--------|-------------------|------------|--|-----|
|                              | 株数                       | 株数                    | 評価額    |                   | 業種等        |  |     |
|                              |                          |                       | 外貨建金額  | 邦貨換算金額            |            |  |     |
| LENOVO GROUP LTD             | 百株                       | 百株                    | 千円     | 千円                |            |  |     |
| BANK OF CHINA LTD-H          | 3,280                    | —                     | —      | —                 | 情報技術       |  |     |
| 香港ドル<br>通貨計                  | 株数、金額<br>12,555<br>5銘柄   | 株数、金額<br>4,345<br>2銘柄 | 3,323  | 51,719<br><6.4%>  | 金融         |  |     |
| (シンガポール)                     | 百株                       | 百株                    | 千円     | 千円                |            |  |     |
| MI LTD                       | —                        | 179                   | 70     | 6,169             | 電気通信サービス   |  |     |
| シンガポール・ドル<br>通貨計             | 株数、金額<br>—<br>1銘柄        | 株数、金額<br>—<br>1銘柄     | 70     | 6,169<br><0.8%>   |            |  |     |
| (台湾)                         | 百株                       | 百株                    | 千円     | 千円                |            |  |     |
| KING SLIDE WORKS CO LTD      | 40                       | —                     | —      | —                 | 資本財・サービス   |  |     |
| MERRY ELECTRONICS CO LTD     | 341                      | —                     | —      | —                 | 情報技術       |  |     |
| CATCHER TECHNOLOGY CO LTD    | 470                      | —                     | —      | —                 | 情報技術       |  |     |
| MEGA FINANCIAL HOLDING CO LT | 2,180.11                 | —                     | —      | —                 | 金融         |  |     |
| NOVATEK MICROELECTRONICS COR | 890                      | —                     | —      | —                 | 情報技術       |  |     |
| SILICONWARE PRECISION INDS   | —                        | 600                   | 3,330  | 12,787            | 情報技術       |  |     |
| TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFAC | —                        | 580                   | 8,642  | 33,185            | 情報技術       |  |     |
| 台湾ドル<br>通貨計                  | 株数、金額<br>3,921.11<br>5銘柄 | 株数、金額<br>1,180<br>2銘柄 | 11,972 | 45,972<br><5.6%>  |            |  |     |
| (イギリス)                       | 百株                       | 百株                    | 千円     | 千円                |            |  |     |
| HENDERSON GROUP PLC          | —                        | 59                    | 15     | 2,859             | 金融         |  |     |
| WOOD GROUP (JOHN) PLC        | 220                      | —                     | —      | —                 | エネルギー      |  |     |
| WPP PLC                      | —                        | 38                    | 58     | 10,651            | 一般消費財・サービス |  |     |
| LEGAL & GENERAL GROUP PLC    | 820                      | —                     | —      | —                 | 金融         |  |     |
| NATIONAL GRID PLC            | —                        | 80                    | 69     | 12,594            | 公益事業       |  |     |
| COMPASS GROUP PLC            | —                        | 149                   | 174    | 31,681            | 一般消費財・サービス |  |     |
| PERSIMMON PLC                | 104                      | —                     | —      | —                 | 一般消費財・サービス |  |     |
| ROYAL DUTCH SHELL PLC-A SHS  | —                        | 70                    | 142    | 25,846            | エネルギー      |  |     |
| イギリス・ポンド<br>通貨計              | 株数、金額<br>1,144<br>3銘柄    | 株数、金額<br>396<br>5銘柄   | 459    | 83,633<br><10.3%> |            |  |     |
| (ノルウェー)                      | 百株                       | 百株                    | 千円     | 千円                |            |  |     |
| NORSK HYDRO ASA              | 357                      | —                     | —      | —                 | 素材         |  |     |
| ノルウェー・クローネ<br>通貨計            | 株数、金額<br>357<br>1銘柄      | 株数、金額<br>—<br>—       | —      | —<br><—%>         |            |  |     |

ダイワ海外好当株マザーファンド

| 銘柄                           | 期首               |                   | 期末               |                             | 業種等        |
|------------------------------|------------------|-------------------|------------------|-----------------------------|------------|
|                              | 株数               | 株数                | 評価額              | 評価額                         |            |
| (スウェーデン)                     | 百株               | 百株                | 千円               | 千円                          |            |
| ELECTROLUX AB-SER B          | —                | 71                | 1,890            | 26,961                      | 一般消費財・サービス |
| NORDEA BANK AB               | —                | 97                | 1,074            | 15,326                      | 金融         |
| スウェーデン・クロネ<br>通貨計            | 株数、金額<br>銘柄数(比率) | 168<br>2銘柄        | 2,965            | 42,287<br>< 5.2% >          |            |
| ユーロ(フランス)                    | 百株               | 百株                | 千ユーロ             | 千円                          |            |
| MICHELIN (CGDE)              | —                | 7                 | —                | —                           | 一般消費財・サービス |
| L'OREAL                      | —                | 10                | 165              | 21,693                      | 生活必需品      |
| GDF SUEZ                     | —                | 170               | —                | —                           | 公益事業       |
| 国小計                          | 株数、金額<br>銘柄数(比率) | 177<br>2銘柄        | 10<br>1銘柄        | 165<br>21,693<br>< 2.7% >   |            |
| ユーロ(ドイツ)                     | 百株               | 百株                | 千ユーロ             | 千円                          |            |
| BAYERISCHE MOTOREN WERKE AG  | —                | 11                | 126              | 16,614                      | 一般消費財・サービス |
| DUERR AG                     | —                | 15                | 146              | 19,198                      | 資本財・サービス   |
| DEUTSCHE ANNINGTON IMMOBILIE | —                | 89                | 289              | 37,985                      | 金融         |
| 国小計                          | 株数、金額<br>銘柄数(比率) | 15<br>1銘柄         | 115<br>3銘柄       | 563<br>73,797<br>< 9.1% >   |            |
| ユーロ(スペイン)                    | 百株               | 百株                | 千ユーロ             | 千円                          |            |
| BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTA | —                | 185               | —                | —                           | 金融         |
| RED ELECTRICA CORPORACION SA | —                | 55                | —                | —                           | 公益事業       |
| BOLSAS Y MERCADOS ESPANOLAS  | —                | 24                | 33               | 127                         | 金融         |
| 国小計                          | 株数、金額<br>銘柄数(比率) | 264<br>3銘柄        | 33<br>1銘柄        | 127<br>16,725<br>< 2.1% >   |            |
| ユーロ(イタリア)                    | 百株               | 百株                | 千ユーロ             | 千円                          |            |
| TERNA SPA                    | —                | 616               | —                | —                           | 公益事業       |
| 国小計                          | 株数、金額<br>銘柄数(比率) | 616<br>1銘柄        | —                | —<br>< — >                  |            |
| ユーロ通貨計                       | 株数、金額<br>銘柄数(比率) | 1,072<br>7銘柄      | 158<br>5銘柄       | 856<br>112,217<br>< 13.8% > |            |
| ファンド合計                       | 株数、金額<br>銘柄数(比率) | 21,448.34<br>35銘柄 | 8,249.27<br>30銘柄 | —<br>712,294<br>< 87.5% >   |            |

(注1) 邦貨換算金額は、期末の時価を対顧客直物電信売買相場の仲値をもとに投資信託協会が定める計算方法により算出されるレートで邦貨換算したものです。

(注2) < > は純資産総額に対する評価額の比率。

(注3) 評価額の単位未満は切捨て。

■投資信託財産の構成

2015年3月9日現在

| 項目           | 当期末           |           |
|--------------|---------------|-----------|
|              | 評価額           | 比率        |
| 株            | 千円<br>712,294 | %<br>69.3 |
| コール・ローン等、その他 | 315,535       | 30.7      |
| 投資信託財産総額     | 1,027,829     | 100.0     |

(注1) 評価額の単位未満は切捨て。

(注2) 外貨建資産は、期末の時価を対顧客直物電信売買相場の仲値をもとに投資信託協会が定める計算方法により算出されるレートで邦貨換算したものです。なお、3月9日における邦貨換算レートは、1アメリカ・ドル=120.74円、1オーストラリア・ドル=93.07円、1香港ドル=15.56円、1シンガポール・ドル=87.48円、1台湾ドル=3.84円、1イギリス・ポンド=181.89円、1デンマーク・クロネ=17.59円、1スウェーデン・クロネ=14.26円、1ユーロ=131.00円です。

(注3) 当期末における外貨建純資産(617,094千円)の投資信託財産総額(1,027,829千円)に対する比率は、60.0%です。

■資産、負債、元本および基準価額の状況

2015年3月9日現在

| 項目             | 当 | 期 | 末              |
|----------------|---|---|----------------|
| (A) 資産         |   |   | 1,154,063,509円 |
| コール・ローン等       |   |   | 314,374,564    |
| 株式(評価額)        |   |   | 712,294,522    |
| 未収入金           |   |   | 126,545,916    |
| 未収配当金          |   |   | 848,507        |
| (B) 負債         |   |   | 340,384,027    |
| 未払金            |   |   | 340,384,027    |
| (C) 純資産総額(A-B) |   |   | 813,679,482    |
| 元本             |   |   | 537,557,272    |
| 次期繰越損益金        |   |   | 276,122,210    |
| (D) 受益権総口数     |   |   | 537,557,272口   |
| 1万口当り基準価額(C/D) |   |   | 15,137円        |

\*期首における元本額は768,730,096円、当期中における追加設定元本額は308,790,730円、同解約元本額は539,963,554円です。

\*当期末における当マザーファンドを投資対象とする投資信託の元本額は、ダイワ・海外株式&REITファンド(毎月分配型)49,900,464円、スマート・インカム・バランス222,580円、ダイワ外国好当株ファンド(ダイワSMA専用)419,523,092円、ダイワ外国3資産バランス・ファンド(部分為替ヘッジあり)28,356,328円、ダイワ外国3資産バランス・ファンド(為替ヘッジなし)39,554,808円です。

\*当期末の計算口数当りの純資産額は15,137円です。

■損益の状況

当期 自2014年9月10日 至2015年3月9日

| 項目               | 当 | 期             |
|------------------|---|---------------|
| (A) 配当等収益        |   | 6,584,842円    |
| 受取配当金            |   | 6,374,525     |
| 受取利息             |   | 31,952        |
| その他の収益           |   | 178,365       |
| (B) 有価証券売買損益     |   | 37,322,417    |
| 売買益              |   | 120,345,439   |
| 売買損              |   | △ 83,023,022  |
| (C) その他の費用       |   | △ 3,187,885   |
| (D) 当期損益金(A+B+C) |   | 40,719,374    |
| (E) 前期繰越損益金      |   | 302,910,012   |
| (F) 解約差損益金       |   | △ 217,390,446 |
| (G) 追加信託差損益金     |   | 149,883,270   |
| (H) 追計(D+E+F+G)  |   | 276,122,210   |
| 次期繰越損益金(H)       |   | 276,122,210   |

(注1) 解約差損益金とは、一部解約時の解約価額と元本との差額をいい、元本を下回る場合は利益として、上回る場合は損失として処理されます。

(注2) 追加信託差損益金とは、追加信託金と元本との差額をいい、元本を下回る場合は損失として、上回る場合は利益として処理されます。

# ダイワ・グローバルREIT・マザーファンド

## 運用報告書 第20期（決算日 2015年3月16日）

（計算期間 2014年9月17日～2015年3月16日）

ダイワ・グローバルREIT・マザーファンドの第20期にかかる運用状況をご報告申し上げます。

### ★当ファンドの仕組みは次の通りです。

|            |   |
|------------|---|
| 運用方針       | 信託財産の中長期的な成長をめざして運用を行ないます。  |
| 主要投資対象     | 海外の金融商品取引所上場（上場予定を含みます。以下同じ。）および店頭登録（登録予定を含みます。以下同じ。）の不動産投資信託の受益証券または不動産投資法人の投資証券（以下総称して「不動産投資信託証券」といいます。）  |
| 運用方法       | ①海外の金融商品取引所上場および店頭登録の不動産投資信託証券を主要投資対象とし、安定的な配当利回りの確保と信託財産の中長期的な成長をめざして分散投資を行ないます。<br>②投資にあたっては、以下の方針に従って行なうことを基本とします。<br>イ．個別銘柄の投資価値を分析して、銘柄ごとの配当利回り、期待される成長性、相対的な割安度などを勘案し投資銘柄を選定します。<br>ロ．組入れる銘柄の業種および国・地域配分の分散を考慮します。<br>③外貨建資産の運用にあたっては、コーペン&スティアーズ・キャピタル・マネジメント・インクに運用の指図にかかる権限を委託します。<br>④不動産投資信託証券の組入比率は、通常の状態では信託財産の純資産総額の80%程度以上に維持することを基本とします。<br>⑤外貨建資産の為替変動リスクを回避するための為替ヘッジは行ないません。 |
| 投資信託証券組入制限 | 無制限   |

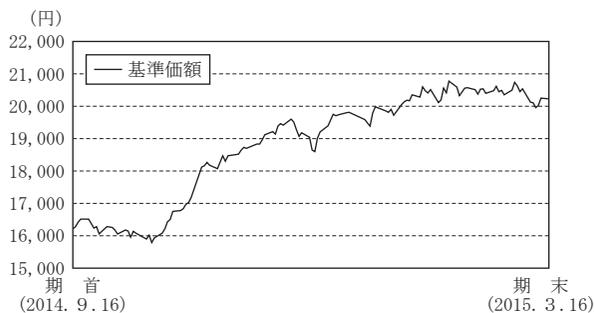
## 大和投資信託

Daiwa Asset Management

東京都千代田区丸の内一丁目9番1号

<http://www.daiwa-am.co.jp/>

■当期中の基準価額と市況の推移



| 年 月 日          | 基準 価 額 |      | S&P先進国REIT指数<br>(除く日本、円換算) |      | 投資信託証券<br>組入比率 |
|----------------|--------|------|----------------------------|------|----------------|
|                | 円      | %    | 騰落率<br>(参考指数)              | %    |                |
| (期首)2014年9月16日 | 16,216 | —    | 16,933                     | —    | 97.4           |
| 9月末            | 16,270 | 0.3  | 17,021                     | 0.5  | 97.9           |
| 10月末           | 17,185 | 6.0  | 18,077                     | 6.8  | 97.8           |
| 11月末           | 19,119 | 17.9 | 20,075                     | 18.6 | 97.8           |
| 12月末           | 19,814 | 22.2 | 21,015                     | 24.1 | 97.3           |
| 2015年1月末       | 20,512 | 26.5 | 21,855                     | 29.1 | 98.0           |
| 2月末            | 20,353 | 25.5 | 21,157                     | 24.9 | 97.8           |
| (期末)2015年3月16日 | 20,227 | 24.7 | 21,170                     | 25.0 | 98.5           |

(注1) 騰落率は期首比。

(注2) S&P先進国REIT指数(除く日本、円換算)は、S&P先進国REIT指数(除く日本、米ドルベース)をもとに円換算し、当ファンド設定日を10,000として大和投資信託が計算したものです。S&P先進国REIT指数(除く日本、米ドルベース)の所有権およびその他一切の権利は、S&P Dow Jones Indices LLCが有しています。S&P Dow Jones Indices LLCは、同指数の算出にかかる誤謬等に関し、いかなる者に対しても責任を負うものではありません。

(注3) 海外の指数は、基準価額への反映を考慮して、現地前営業日の終値を採用しています。

《運用経過》

◆基準価額等の推移について

【基準価額・騰落率】

期首：16,216円 期末：20,227円 騰落率：24.7%

【基準価額の主な変動要因】

欧州を中心に海外リート市況が上昇したことに加え、為替相場で米ドルなどに対して円安に振れたことがプラスに寄与し、当期の基準価額は大幅に値上がりしました。

◆投資環境について

○海外リート市況

海外リート市況は上昇しました。期首から2014年9月下旬にかけて、米国の量的金融緩和策の終了が近づく中、米国の堅調な経済指標を受けて利上げ開始時期やその後の利上げペースに対する投資家の警戒が強まったため、海外リート市況は下落して始まりました。しかしその後は、米国経済には今後予想される利上げの影響を吸収するだけの力強さがあるとの見方が広まり市況が上昇に転じると、10月末の日銀の追加金融緩和を受けてECB(欧州中央銀行)の追加金融緩和に対する期待も強まったうえ、世界的に長期国債利回りが低下したことが支援材料となり、市場は力強く上昇しました。2015年2月から期末にかけては、米国の利上げ時期が近づいているとの見方を背景に長期国債利回りが上昇に転じたことがマイナス要

因となり、市況は上昇幅を縮小しました。

市場別では、各国・地域とも大きく上昇しましたが、ECBが2015年1月に国債買入れを含む量的金融緩和策の導入を発表したことが好感され、フランスなどユーロ圏の上昇率が大きくなりました。一方、中国経済の減速に対する懸念から香港やシンガポールは小幅の上昇にとどまりました。

○為替相場

為替相場では米ドル独歩高の展開となりました。米ドルは量的金融緩和策の終了や将来の利上げ観測の強まりを背景に買われました。米ドル円は、日銀の追加金融緩和も円売り米ドル買い要因となり、円安米ドル高が進みました。ユーロ円は、デフレ回避のためECBが国債購入策を含む量的金融緩和の導入を2015年1月に発表したことがユーロ売り要因となり、2015年1月以降に円高ユーロ安に大きく振れました。その他の通貨では、将来的な利上げ観測が根強い英ポンドは買われて小幅の円安英ポンド高となりましたが、RBA(オーストラリア中央銀行)が利下げを実施したオーストラリア・ドルは売られて小幅の円高オーストラリア・ドル安に振れました。

◆前期における「今後の運用方針」

世界のリート市場は中長期的に魅力的であると考えており、高位の組入比率を維持する方針です。また、安定的な配当利回りの確保と信託財産の中長期的な成長をめざしてポートフォリオを構築する方針です。

外貨建資産の運用にあたっては、コーヘン&スティアーズ・キャピタル・マネジメント・インク(以下、C&S)に運用の指図にかかる権限を委託し、今後の運用を行なっております。

◆ポートフォリオについて

当ファンドは、外貨建資産の運用にあたって、C&Sに運用の指図にかかる権限を委託しております。

当ファンドでは、信託財産の中長期的な成長をめざし保有不動産の価値などと比べて魅力的であるとする銘柄に着目するとともに、安定的な配当利回りの確保をめざしてポートフォリオを構築しました。

国・地域別配分では大きなリスクを取らず各地域にバランス良く投資を行ないましたが、ECBによる追加金融緩和と景気持ち直しへの期待から、割安感のあるイタリアのオフィスリートやベルギーの産業施設リートを新たに組入れたほかフランスの商業施設リートなどを買い増し、ユーロ圏の組入比率を上げました。一方、リート価格の相対的な魅力度の観点から米国の大手商業施設リートやオーストラリアのオフィスリートを一部売却し、米国やオーストラリアの組入比率を下げました。

◆ベンチマークとの差異について

当ファンドは運用の評価または目標基準となるベンチマークを設けておりません。

当期の当ファンドの基準価額と参考指数の騰落率は、それぞれ24.7%、25.0%となりました。

《今後の運用方針》

外貨建資産の運用にあたっては、C&Sに運用の指図にかかる権限を委託し、今後の運用を行なっております。

銘柄選択に際しては、良好な財務体質を有し、低コストでの資金調達により物件取得や事業拡大を図ることが可能であり、かつ保有不動産の価値と比較して価格が割安なリートを選好します。用途別では、米国では住宅施設やオフィスを保有するリート、欧州ではロンドンのオフィスや商業施設に加えてユーロ圏の商業施設、パリなど主要都市のオフィスを保有するリートに注目しています。

■ 1万口当りの費用の明細

| 項目                       | 当期              |
|--------------------------|-----------------|
| 売買委託手数料<br>(投資信託証券)      | 13円<br>(13)     |
| 有価証券取引税<br>(投資信託証券)      | 3<br>(3)        |
| その他費用<br>(保管費用)<br>(その他) | 3<br>(3)<br>(0) |
| 合計                       | 19              |

(注1) 期中の費用(消費税のかかるものは消費税を含む)は追加、解約によって受益権口数に変動があるため、簡便法により算出した結果です。費用の項目および算出法については前掲の「1万口当りの費用の明細」の項目の概要をご参照ください。

(注2) 各項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

■ 売買および取引の状況

投資信託証券

(2014年9月17日から2015年3月16日まで)

|   | 買付      |                     |                               |           | 売付                 |           |                    |           |                    |
|---|---------|---------------------|-------------------------------|-----------|--------------------|-----------|--------------------|-----------|--------------------|
|   | 口       | 数                   | 金                             | 額         | 口                  | 数         | 金                  | 額         |                    |
| 外 | アメリカ    | 千口<br>(△ 562,607)   | 千アメリカ・ドル<br>( 272,238<br>210) | 千口<br>( ) | 千アメリカ・ドル<br>( )    | 千口<br>( ) | 千アメリカ・ドル<br>( )    | 千口<br>( ) | 千アメリカ・ドル<br>( )    |
|   | カナダ     | 千口<br>( )           | 千カナダ・ドル<br>( )                | 千口<br>( ) | 千カナダ・ドル<br>( )     | 千口<br>( ) | 千カナダ・ドル<br>( )     | 千口<br>( ) | 千カナダ・ドル<br>( )     |
|   | オーストラリア | 千口<br>(△ 33,872.31) | 千オーストラリア・ドル<br>( 33,773<br>)  | 千口<br>( ) | 千オーストラリア・ドル<br>( ) | 千口<br>( ) | 千オーストラリア・ドル<br>( ) | 千口<br>( ) | 千オーストラリア・ドル<br>( ) |
| 国 | 香港      | 千口<br>( )           | 千香港ドル<br>( 42,331<br>)        | 千口<br>( ) | 千香港ドル<br>( )       | 千口<br>( ) | 千香港ドル<br>( )       | 千口<br>( ) | 千香港ドル<br>( )       |

■ 主要な売買銘柄

投資信託証券

(2014年9月17日から2015年3月16日まで)

| 当                                   |            |   |           | 期 |        |                                 |            |   |           |   |        |
|-------------------------------------|------------|---|-----------|---|--------|---------------------------------|------------|---|-----------|---|--------|
| 買                                   |            | 付 |           | 売 |        | 付                               |            |   |           |   |        |
| 銘柄                                  | 口          | 数 | 金         | 額 | 平均単価   | 銘柄                              | 口          | 数 | 金         | 額 | 平均単価   |
|                                     | 千口         |   | 千円        |   | 円      |                                 | 千口         |   | 千円        |   | 円      |
| EQUITY RESIDENTIAL (アメリカ)           | 691.649    |   | 5,844,348 |   | 8,449  | DEXUS PROPERTY GROUP (オーストラリア)  | 9,830.582  |   | 4,412,071 |   | 448    |
| HEALTH CARE REIT INC (アメリカ)         | 528.445    |   | 3,796,495 |   | 7,184  | PROLOGIS INC (アメリカ)             | 787.339    |   | 4,044,819 |   | 5,137  |
| WERELDHAVE NV (オランダ)                | 319.199    |   | 2,571,562 |   | 8,056  | SIMON PROPERTY GROUP INC (アメリカ) | 177.988    |   | 3,603,074 |   | 20,243 |
| LAND SECURITIES GROUP PLC (イギリス)    | 979.004    |   | 2,206,251 |   | 2,253  | UNIBAIL-RODAMCO SE (フランス)       | 103.233    |   | 3,204,907 |   | 31,045 |
| FONCIERE DES REGIONS (フランス)         | 198.719    |   | 2,186,768 |   | 11,004 | ESSEX PROPERTY TRUST INC (アメリカ) | 125.28     |   | 3,054,665 |   | 24,382 |
| DDR CORP (アメリカ)                     | 981.888    |   | 2,164,392 |   | 2,204  | VENTAS INC (アメリカ)               | 420.294    |   | 2,913,846 |   | 6,932  |
| WP GLIMCHER INC (アメリカ)              | 873.134    |   | 1,744,275 |   | 1,997  | UDR INC (アメリカ)                  | 714.767    |   | 2,666,641 |   | 3,730  |
| BIOMED REALTY TRUST INC (アメリカ)      | 652.41     |   | 1,580,102 |   | 2,421  | KIMCO REALTY CORP (アメリカ)        | 795.982    |   | 2,435,179 |   | 3,059  |
| INGENIA COMMUNITIES GROUP (オーストラリア) | 34,121.153 |   | 1,450,631 |   | 42     | PUBLIC STORAGE (アメリカ)           | 112.023    |   | 2,377,438 |   | 21,222 |
| PENN REAL ESTATE INVEST TST (アメリカ)  | 617.035    |   | 1,450,298 |   | 2,350  | SUNTEC REIT (シンガポール)            | 13,192.425 |   | 2,217,283 |   | 168    |

(注1) 金額は受渡し代金。

(注2) 金額の単位未満は切捨て。

|   |                 | 買付                          |                   | 売付                     |                   |                      |                   |           |                   |
|---|-----------------|-----------------------------|-------------------|------------------------|-------------------|----------------------|-------------------|-----------|-------------------|
|   |                 | 口                           | 数                 | 金                      | 額                 | 口                    | 数                 | 金         | 額                 |
| 外 | シンガポール          | 千口<br>( 43,384.831 )        | 千シンガポール・ドル<br>( ) | 千口<br>(△ 56,223<br>17) | 千シンガポール・ドル<br>( ) | 千口<br>( 15,559.805 ) | 千シンガポール・ドル<br>( ) | 千口<br>( ) | 千シンガポール・ドル<br>( ) |
|   | イギリス            | 千口<br>( 3,300.399 )         | 千イギリス・ポンド<br>( )  | 千口<br>( 27,041 )       | 千イギリス・ポンド<br>( )  | 千口<br>( 3,829.533 )  | 千イギリス・ポンド<br>( )  | 千口<br>( ) | 千イギリス・ポンド<br>( )  |
|   | ユーロ<br>(オランダ)   | 千口<br>(△ 780.51<br>541.287) | 千ユーロ<br>( )       | 千口<br>( 21,385 )       | 千ユーロ<br>( )       | 千口<br>( 0.01 )       | 千ユーロ<br>( )       | 千口<br>( ) | 千ユーロ<br>( )       |
| 国 | ユーロ<br>(ベルギー)   | 千口<br>( 100.947 )           | 千ユーロ<br>( )       | 千口<br>( 5,653 )        | 千ユーロ<br>( )       | 千口<br>( )            | 千ユーロ<br>( )       | 千口<br>( ) | 千ユーロ<br>( )       |
|   | ユーロ<br>(フランス)   | 千口<br>( 395.766 )           | 千ユーロ<br>( )       | 千口<br>( 24,899 )       | 千ユーロ<br>( )       | 千口<br>( 310.408 )    | 千ユーロ<br>( )       | 千口<br>( ) | 千ユーロ<br>( )       |
|   | ユーロ<br>(ドイツ)    | 千口<br>( 178.496 )           | 千ユーロ<br>( )       | 千口<br>( 2,033 )        | 千ユーロ<br>( )       | 千口<br>( 250.31 )     | 千ユーロ<br>( )       | 千口<br>( ) | 千ユーロ<br>( )       |
|   | ユーロ<br>(イタリア)   | 千口<br>( 10,768.296 )        | 千ユーロ<br>( )       | 千口<br>( 6,844 )        | 千ユーロ<br>( )       | 千口<br>( )            | 千ユーロ<br>( )       | 千口<br>( ) | 千ユーロ<br>( )       |
|   | ユーロ<br>(ユーロ通貨計) | 千口<br>( 12,224.015 )        | 千ユーロ<br>( )       | 千口<br>( 60,815 )       | 千ユーロ<br>( )       | 千口<br>( 560.728 )    | 千ユーロ<br>( )       | 千口<br>( ) | 千ユーロ<br>( )       |

(注1) 金額は受渡し代金。

(注2) 買付( )内は分割割当、合併等による増減分で、上段の数字には含まれておりません。

(注3) 売付( )内は償還による減少分で、上段の数字には含まれておりません。

(注4) 金額の単位未満は切捨て。

■組入資産明細表

ファンド・オブ・ファンズが組入れた外貨建ファンドの明細

| ファンド名                        | 当 期 末            |                    |                       |          |
|------------------------------|------------------|--------------------|-----------------------|----------|
|                              | 口 数              | 評 価 額              |                       | 比 率      |
|                              |                  | 外貨建金額              | 邦貨換算金額                |          |
| <b>不動産ファンド<br/>(アメリカ)</b>    | 千口               | 千アメリカ・ドル           | 千円                    | %        |
| SIMON PROPERTY GROUP INC     | 195,315          | 35,934             | 4,362,394             | 2.5      |
| BIOMED REALTY TRUST INC      | 652.41           | 14,085             | 1,709,983             | 1.0      |
| APARTMENT INVT & MGMT CO -A  | 788,578          | 30,265             | 3,674,246             | 2.1      |
| VORNADO REALTY TRUST         | 301.12           | 31,846             | 3,866,159             | 2.2      |
| EQUITY RESIDENTIAL           | 1,024.11         | 78,876             | 9,575,661             | 5.5      |
| HOST HOTELS & RESORTS INC    | 496.009          | 10,316             | 1,252,482             | 0.7      |
| AMERICAN HOMES 4 RENT- A     | 674.794          | 11,046             | 1,341,030             | 0.8      |
| PHYSICIANS REALTY TRUST      | 422.28           | 6,992              | 848,944               | 0.5      |
| CYRUSONE INC                 | 406.53           | 12,330             | 1,496,868             | 0.9      |
| HEALTHCARE TRUST OF AME-CL A | 410.033          | 11,107             | 1,348,486             | 0.8      |
| WP GLIMCHER INC              | 873.134          | 14,450             | 1,754,274             | 1.0      |
| AMERICAN ASSETS TRUST INC    | 360.588          | 15,123             | 1,835,939             | 1.0      |
| PARAMOUNT GROUP INC          | 1.196            | 22                 | 2,735                 | 0.0      |
| REXFORD INDUSTRIAL REALTY IN | 478.9            | 7,638              | 927,308               | 0.5      |
| SUN COMMUNITIES INC          | 164.875          | 11,148             | 1,353,470             | 0.8      |
| PROLOGIS INC                 | 166.377          | 7,062              | 857,412               | 0.5      |
| BRANDYWINE REALTY TRUST      | 910.495          | 13,830             | 1,679,012             | 1.0      |
| DDR CORP                     | 782.823          | 14,419             | 1,750,539             | 1.0      |
| FIRST INDUSTRIAL REALTY TR   | 346.899          | 7,215              | 875,961               | 0.5      |
| HEALTH CARE REIT INC         | 379.113          | 28,441             | 3,452,744             | 2.0      |
| HOME PROPERTIES INC          | 222.203          | 14,843             | 1,801,959             | 1.0      |
| KILROY REALTY CORP           | 303.176          | 22,410             | 2,720,667             | 1.6      |
| MACERICH CO/THE              | 215.919          | 20,380             | 2,474,204             | 1.4      |
| CORPORATE OFFICE PROPERTIES  | 501.164          | 14,684             | 1,782,650             | 1.0      |
| PENN REAL ESTATE INVEST TST  | 632.715          | 14,191             | 1,722,884             | 1.0      |
| PS BUSINESS PARKS INC/CA     | 133.042          | 10,498             | 1,274,498             | 0.7      |
| REGENCY CENTERS CORP         | 450.979          | 29,462             | 3,576,742             | 2.0      |
| SL GREEN REALTY CORP         | 288.173          | 36,719             | 4,457,687             | 2.5      |
| WEINGARTEN REALTY INVESTORS  | 405.363          | 14,236             | 1,728,292             | 1.0      |
| STRATEGIC HOTELS & RESORTS I | 663.868          | 8,132              | 987,271               | 0.6      |
| CUBESMART                    | 951.798          | 22,329             | 2,710,762             | 1.5      |
| SUNSTONE HOTEL INVESTORS INC | 1,161.62         | 19,131             | 2,322,610             | 1.3      |
| EXTRA SPACE STORAGE INC      | 506.171          | 32,739             | 3,974,531             | 2.3      |
| EDUCATION REALTY TRUST INC   | 301.672          | 10,537             | 1,279,240             | 0.7      |
| DIAMONDROCK HOSPITALITY CO   | 1,533.116        | 22,000             | 2,670,826             | 1.5      |
| DOUGLAS EMMETT INC           | 546.991          | 15,381             | 1,867,300             | 1.1      |
| RETAIL PROPERTIES OF AME - A | 879.092          | 13,801             | 1,675,531             | 1.0      |
| アメリカ・ドル<br>通貨計               | 口数、金額<br>銘柄数(比率) | 19,532,641<br>37銘柄 | 683,635<br>82,993,318 | < 47.3%> |
| <b>(カナダ)</b>                 | 千口               | 千カナダ・ドル            | 千円                    | %        |
| ALLIED PROPERTIES REAL ESTAT | 451.217          | 17,092             | 1,619,989             | 0.9      |
| カナダ・ドル<br>通貨計                | 口数、金額<br>銘柄数(比率) | 451,217<br>1銘柄     | 17,092<br>1,619,989   | < 0.9%>  |
| <b>(オーストラリア)</b>             | 千口               | 千オーストラリア・ドル        | 千円                    | %        |
| SCENTRE GROUP                | 8,531.811        | 33,359             | 3,089,745             | 1.8      |
| NOVION PROPERTY GROUP        | 21,487.233       | 56,511             | 5,234,087             | 3.0      |
| DEXUS PROPERTY GROUP         | 1,159.77         | 8,907              | 824,969               | 0.5      |
| WESTFIELD CORP               | 8,719.634        | 85,190             | 7,890,374             | 4.5      |
| GOODMAN GROUP                | 7,476.572        | 45,906             | 4,251,827             | 2.4      |
| INGENIA COMMUNITIES GROUP    | 34,121.153       | 13,477             | 1,248,318             | 0.7      |
| オーストラリア・ドル<br>通貨計            | 口数、金額<br>銘柄数(比率) | 81,496,173<br>6銘柄  | 243,352<br>22,539,324 | < 12.9%> |
| <b>(香港)</b>                  | 千口               | 千香港ドル              | 千円                    | %        |
| FORTUNE REIT                 | 14,784.07        | 122,707            | 1,917,922             | 1.1      |
| LINK REIT                    | 5,244.42         | 248,323            | 3,881,292             | 2.2      |
| CHAMPION REIT                | 21,010.376       | 78,999             | 1,234,754             | 0.7      |
| 香港ドル<br>通貨計                  | 口数、金額<br>銘柄数(比率) | 41,038,866<br>3銘柄  | 450,030<br>7,033,970  | < 4.0%>  |

| ファンド名                        | 当 期 末            |                     |                       |          |
|------------------------------|------------------|---------------------|-----------------------|----------|
|                              | 口 数              | 評 価 額               |                       | 比 率      |
|                              |                  | 外貨建金額               | 邦貨換算金額                |          |
| <b>(シンガポール)</b>              | 千口               | 千シンガポール・ドル          | 千円                    | %        |
| KEPPEL DC REIT               | 15,344.971       | 15,882              | 1,385,390             | 0.8      |
| ASCENDAS REAL ESTATE INV TRT | 12,648           | 31,493              | 2,747,179             | 1.6      |
| SUNTEC REIT                  | 2,512.13         | 4,647               | 405,396               | 0.2      |
| KEPPEL REIT                  | 19,011.064       | 23,098              | 2,014,877             | 1.1      |
| CDL HOSPITALITY TRUSTS       | 4,859            | 8,357               | 729,022               | 0.4      |
| FRASERS CENTREPOINT TRUST    | 11,287.8         | 23,027              | 2,008,654             | 1.1      |
| シンガポール・ドル<br>通貨計             | 口数、金額<br>銘柄数(比率) | 65,662,965<br>6銘柄   | 106,506<br>9,290,521  | < 5.3%>  |
| <b>(イギリス)</b>                | 千口               | 千イギリス・ポンド           | 千円                    | %        |
| LAND SECURITIES GROUP PLC    | 4,202.021        | 51,264              | 9,183,037             | 5.2      |
| SEGO PLC                     | 2,104.512        | 8,876               | 1,590,106             | 0.9      |
| HAMMERSON PLC                | 5,718.154        | 37,482              | 6,714,240             | 3.8      |
| DERWENT LONDON PLC           | 627.258          | 21,383              | 3,830,377             | 2.2      |
| BIG YELLOW GROUP PLC         | 2,431.914        | 14,956              | 2,679,116             | 1.5      |
| イギリス・ポンド<br>通貨計              | 口数、金額<br>銘柄数(比率) | 15,083,859<br>5銘柄   | 133,963<br>23,996,878 | < 13.7%> |
| <b>ユーロ (オランダ)</b>            | 千口               | 千ユーロ                | 千円                    | %        |
| WERELDHAVE NV                | 430.061          | 27,442              | 3,496,409             | 2.0      |
| NSI NV                       | 2,802.876        | 12,004              | 1,529,521             | 0.9      |
| 国 小 計                        | 口数、金額<br>銘柄数(比率) | 3,232,937<br>2銘柄    | 39,446<br>5,025,930   | < 2.9%>  |
| <b>ユーロ (ベルギー)</b>            | 千口               | 千ユーロ                | 千円                    | %        |
| WAREHOUSES DE PAUW SCA       | 100.947          | 7,135               | 909,190               | 0.5      |
| 国 小 計                        | 口数、金額<br>銘柄数(比率) | 100,947<br>1銘柄      | 7,135<br>909,190      | < 0.5%>  |
| <b>ユーロ (フランス)</b>            | 千口               | 千ユーロ                | 千円                    | %        |
| UNIBAIL-RODAMCO SE           | 126.556          | 32,265              | 4,110,941             | 2.3      |
| FONCIERE DES REGIONS-RTS     | 181.84           | 225                 | 28,728                | 0.0      |
| GECINA SA                    | 158.349          | 19,271              | 2,455,327             | 1.4      |
| KLEPIERRE                    | 1,376.775        | 60,853              | 7,753,338             | 4.4      |
| FONCIERE DES REGIONS         | 166.23           | 14,910              | 1,899,788             | 1.1      |
| 国 小 計                        | 口数、金額<br>銘柄数(比率) | 2,009.75<br>5銘柄     | 127,526<br>16,248,125 | < 9.3%>  |
| <b>ユーロ (ドイツ)</b>             | 千口               | 千ユーロ                | 千円                    | %        |
| ALSTRIA OFFICE REIT-AG       | 813.063          | 10,212              | 1,301,120             | 0.7      |
| 国 小 計                        | 口数、金額<br>銘柄数(比率) | 813.063<br>1銘柄      | 10,212<br>1,301,120   | < 0.7%>  |
| <b>ユーロ (スペイン)</b>            | 千口               | 千ユーロ                | 千円                    | %        |
| LAR ESPANA REAL ESTATE SOCIM | 588.33           | 5,848               | 745,093               | 0.4      |
| 国 小 計                        | 口数、金額<br>銘柄数(比率) | 588.33<br>1銘柄       | 5,848<br>745,093      | < 0.4%>  |
| <b>ユーロ (イタリア)</b>            | 千口               | 千ユーロ                | 千円                    | %        |
| BENI STABILI SPA             | 10,768.296       | 7,968               | 1,015,271             | 0.6      |
| 国 小 計                        | 口数、金額<br>銘柄数(比率) | 10,768.296<br>1銘柄   | 7,968<br>1,015,271    | < 0.6%>  |
| ユーロ通貨計                       | 口数、金額<br>銘柄数(比率) | 17,513,323<br>11銘柄  | 198,137<br>25,244,731 | < 14.4%> |
| 合 計                          | 口数、金額<br>銘柄数(比率) | 240,779,044<br>69銘柄 | —<br>172,718,734      | < 98.5%> |

(注1) 邦貨換算金額は、期末の時価を対顧客直物電信売買相場の仲値をもとに投資信託協会が定める計算方法により算出されるレートで邦貨換算したものです。

(注2) 比率欄は純資産総額に対する評価額の比率。

(注3) 評価額の単位未満は切捨て。

■投資信託財産の構成

2015年3月16日現在

| 項目           | 当期末         |       |
|--------------|-------------|-------|
|              | 評価額         | 比率    |
|              | 千円          | %     |
| 投資信託証券       | 172,718,734 | 97.0  |
| コール・ローン等、その他 | 5,315,159   | 3.0   |
| 投資信託財産総額     | 178,033,893 | 100.0 |

(注1) 評価額の単位未満は切捨て。

(注2) 外貨建資産は、期末の時価を対顧客直物電信売買相場の仲値をもとに投資信託協会が定める計算方法により算出されるレートで邦貨換算したものです。なお、3月16日における邦貨換算レートは、1アメリカ・ドル=121.40円、1カナダ・ドル=94.78円、1オーストラリア・ドル=92.62円、1香港ドル=15.63円、1シンガポール・ドル=87.23円、1ニュージーランド・ドル=89.07円、1イギリス・ポンド=179.13円、1ユーロ=127.41円です。

(注3) 当期末における外貨建純資産 (174,389,761千円) の投資信託財産総額 (178,033,893千円) に対する比率は、98.0%です。

■資産、負債、元本および基準価額の状況

2015年3月16日現在

| 項目             | 当期末              |    |
|----------------|------------------|----|
|                | 資産               | 負債 |
| (A) 資産         | 178,869,683,586円 |    |
| コール・ローン等       | 4,155,268,122    |    |
| 投資信託証券(評価額)    | 172,718,734,398  |    |
| 未収入金           | 1,722,254,762    |    |
| 未収配当金          | 273,426,304      |    |
| (B) 負債         | 3,475,839,682    |    |
| 未払金            | 3,198,339,682    |    |
| 未払解約金          | 277,500,000      |    |
| (C) 純資産総額(A-B) | 175,393,843,904  |    |
| 元本             | 86,713,865,485   |    |
| 次期繰越損益金        | 88,679,978,419   |    |
| (D) 受益権総口数     | 86,713,865,485口  |    |
| 1万口当り基準価額(C/D) | 20,227円          |    |

\*期首における元本額は98,709,229,364円、当期中における追加設定元本額は413,482,662円、同解約元本額は12,408,846,541円です。

\*当期末における当マザーファンドを投資対象とする投資信託の元本額は、ダイワ・グローバルREIT・オープン (毎月分配型) 78,978,320,467円、ダイワ・バランス3資産 (外債・海外リート・好配当日本株) 61,293,463円、安定重視ポートフォリオ (奇数月分配型) 36,051,708円、インカム重視ポートフォリオ (奇数月分配型) 39,148,974円、成長重視ポートフォリオ (奇数月分配型) 179,393,001円、6資産バランスファンド (分配型) 313,070,088円、6資産バランスファンド (成長型) 595,223,606円、ダイワ三資産分散ファンド (インカム&キャッシュ、外債、内外リート) (隔月分配型) 31,606,851円、りそなワールド・リート・ファンド3,588,976,891円、世界6資産均等分散ファンド (毎月分配型) 117,171,896円、『しがきん』SRI三資産バランス・オープン (奇数月分配型) 9,035,372円、常陽3分法ファンド543,441,876円、ダイワ資産分散インカムオープン (奇数月決算型) 118,280,264円、ダイワ・海外株式&REITファンド (毎月分配型) 37,112,246円、スマート・インカム・バランス167,563円、DCダイワ・ワールドアセット (六つの羽/安定コース) 166,067,434円、DCダイワ・ワールドアセット (六つの羽/6分散コース) 224,562,546円、DCダイワ・ワールドアセット (六つの羽/成長コース) 235,424,023円、ダイワ・グローバルREITファンド (ダイワSMA専用) 435,672,867円、ライフハーモニー (ダイワ世界資産分散ファンド) (分配型) 951,827,901円、ダイワ外国3資産バランス・ファンド (部分為替ヘッジあり) 21,560,443円、ダイワ外国3資産バランス・ファンド (為替ヘッジなし) 30,456,005円です。

\*当期末の計算口数当りの純資産額は20,227円です。

■損益の状況

当期 自2014年9月17日 至2015年3月16日

| 項目               | 当期              |   |
|------------------|-----------------|---|
|                  | 当               | 期 |
| (A) 配当等収益        | 2,598,517,586円  |   |
| 受取配当金            | 2,597,822,660   |   |
| 受取利息             | 694,926         |   |
| (B) 有価証券売買損益     | 35,031,770,853  |   |
| 売買益              | 39,072,826,614  |   |
| 売買損              | △4,041,055,761  |   |
| (C) その他費用        | △31,775,649     |   |
| (D) 当期損益金(A+B+C) | 37,598,512,790  |   |
| (E) 前期繰越損益金      | 61,361,837,750  |   |
| (F) 解約差損益金       | △10,645,247,459 |   |
| (G) 追加信託差損益金     | 364,875,338     |   |
| (H) 合計(D+E+F+G)  | 88,679,978,419  |   |
| 次期繰越損益金(H)       | 88,679,978,419  |   |

(注1) 解約差損益金とは、一部解約時の解約価額と元本との差額をいい、元本を下回る場合は利益として、上回る場合は損失として処理されます。

(注2) 追加信託差損益金とは、追加信託金と元本との差額をいい、元本を下回る場合は損失として、上回る場合は利益として処理されます。